



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 2015



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2015 y 2014 y 31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2015</u> (no auditado)	<u>30/06/2014</u> (no auditado)	<u>31/12/2014</u> (auditado)
Inmovilizado material	7	100.679	104.932	104.136
Inversiones inmobiliarias		1.623	1.097	1.073
Fondo de comercio	8	187.454	183.645	182.796
Otros activos intangibles	7	38.512	42.596	37.265
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		110	120	96
Activos financieros no corrientes		5.743	4.386	5.432
Instrumentos financieros derivados		-	1	16
Otras cuentas a cobrar		3.150	1.936	1.974
Activos por impuestos diferidos		34.027	31.334	33.283
Total activos no corrientes		371.298	370.047	366.071
Existencias		161.341	149.023	137.937
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		224.488	220.992	135.857
Otros activos financieros corrientes		2.824	3.567	2.559
Instrumentos financieros derivados		25	46	492
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		52.975	45.970	54.665
Total activos corrientes		441.653	419.598	331.510
TOTAL ACTIVO		812.951	789.645	697.581
<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		107.643	108.355	97.587
Acciones propias		(687)	(802)	(665)
Otro resultado global		13.736	(2.934)	3.214
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	9	326.152	310.079	305.596
Participaciones no dominantes		16.612	13.718	15.457
Total patrimonio neto		342.764	323.797	321.053
<u>Pasivo</u>				
Pasivos financieros con entidades de crédito	12	179.258	139.340	117.664
Instrumentos financieros derivados		642	1.544	1.207
Pasivos por impuestos diferidos		23.718	25.185	22.581
Provisiones	11	8.500	6.412	8.014
Subvenciones oficiales		966	1.106	1.158
Otros pasivos no corrientes		31.453	28.338	26.422
Total pasivos no corrientes		244.537	201.925	177.046
Pasivos financieros con entidades de crédito	12	80.793	130.141	95.814
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		141.775	130.294	99.842
Provisiones	11	2.884	3.274	3.711
Instrumentos financieros derivados		198	214	115
Total pasivos corrientes		225.650	263.923	199.482
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		812.951	789.645	697.581

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 2015 y 2014
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	30/06/2015 (no auditado)	30/06/2014 (no auditado)	31/12/2014 (auditado)
Ingresos de explotación				
Ventas de mercaderías y productos terminados		352.228	335.582	593.804
Ingresos por prestación de servicios	15	7.363	5.638	11.334
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	15	2.797	2.447	4.779
Beneficios por la venta de Inmovilizado	6 - 7	542	4.515	5.469
Total ingresos de explotación		<u>362.930</u>	<u>348.182</u>	<u>615.386</u>
Gastos de explotación				
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	14	(170.947)	(162.815)	(291.608)
Gastos de personal	16	(72.687)	(70.341)	(137.023)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(17.881)	(17.794)	(41.022)
Otros gastos de explotación	17	(68.290)	(66.217)	(124.304)
Total gastos de explotación		<u>(329.805)</u>	<u>(317.167)</u>	<u>(593.957)</u>
Beneficio de explotación		<u>33.125</u>	<u>31.015</u>	<u>21.429</u>
Gastos / ingresos financieros				
Ingresos financieros		758	692	10.138
Gastos financieros		(10.933)	(8.498)	(18.382)
Diferencias de cambio		916	(278)	(1.149)
Resultados financieros netos	18	<u>(9.259)</u>	<u>(8.084)</u>	<u>(9.393)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.		14	32	39
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		<u>23.880</u>	<u>22.963</u>	<u>12.075</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	19	(6.198)	(5.684)	(3.543)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		<u>17.682</u>	<u>17.279</u>	<u>8.532</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		1.194	1.113	1.890
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>16.488</u>	<u>16.166</u>	<u>6.642</u>
EBITDA	22	<u>51.020</u>	<u>49.870</u>	<u>65.673</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	10	<u>0,14670</u>	<u>0,14388</u>	<u>0,05911</u>

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 2015 y 2014
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	17.682	17.279	8.532
Otro resultado global:			
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados			
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-	(32)
Efecto impositivo	-	-	8
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Coberturas de flujos de efectivo	574	(235)	(72)
Ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	10.589	3.906	10.588
Efecto impositivo	<u>(144)</u>	<u>70</u>	<u>(39)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>11.019</u>	<u>3.741</u>	<u>10.453</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>28.701</u></u>	<u><u>21.020</u></u>	<u><u>18.985</u></u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	27.148	19.972	16.596
Participaciones no dominantes	<u>1.553</u>	<u>1.048</u>	<u>2.389</u>
	<u><u>28.701</u></u>	<u><u>21.020</u></u>	<u><u>18.985</u></u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015
(Expresadas 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 2015	112.629	92.831	11.108	86.479	(665)	4.255	(1.041)	305.596	15.457	321.053
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	16.488	-	10.230	430	27.148	1.553	28.701
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Bajas y liquidación de entidades	-	-	-	138	-	(138)	-	-	(4)	(4)
Acciones propias	-	-	-	34	(22)	-	-	12	-	12
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	142	-	-	-	142	-	142
Otros	-	-	-	(46)	-	-	-	(46)	18	(28)
Dividendo	-	-	-	(6.700)	-	-	-	(6.700)	(416)	(7.116)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>11.108</u>	<u>96.535</u>	<u>(687)</u>	<u>14.347</u>	<u>(611)</u>	<u>326.152</u>	<u>16.612</u>	<u>342.764</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2014
(Expresadas 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 2014	112.629	92.831	10.639	81.437	(697)	(5.835)	(905)	290.099	13.002	303.101
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	16.166	-	3.971	(165)	19.972	1.048	21.020
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	52	(105)	-	-	(53)	-	(53)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	115	-	-	-	115	-	115
Otros	-	-	469	(523)	-	-	-	(54)	54	-
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(386)	(386)
Saldo al 30 de junio de 2014	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>11.108</u>	<u>97.247</u>	<u>(802)</u>	<u>(1.864)</u>	<u>(1.070)</u>	<u>310.079</u>	<u>13.718</u>	<u>323.797</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Flujos de Efectivo de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2015 y 2014
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2015	2014
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		23.880	22.963
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	7	16.767	17.794
Dotación de pérdidas por insolvencias		2.957	5.372
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		1.114	-
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros		(42)	-
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	11	(439)	57
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		352	1.034
Ingresos de activos financieros	18	(700)	(257)
Gastos financieros	18	9.239	8.498
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		2.352	-
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(14)	(32)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(205)	(2.344)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes		(337)	(2.171)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(117)	(86)
Gastos por pagos basados en acciones		142	115
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		577	(502)
		<u>55.526</u>	<u>50.441</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante			
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar		(96.608)	(92.579)
Aumento/Disminución en existencias	14	(22.828)	(19.741)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		41.781	39.313
Pagos de provisiones	11	(174)	(160)
		<u>(22.303)</u>	<u>(22.726)</u>
Efectivo generado de las operaciones			
Intereses pagados		(5.353)	(7.276)
Intereses cobrados		700	257
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(4.273)	(2.733)
		<u>(31.229)</u>	<u>(32.478)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación			
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		296	3.681
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		-	47
Procedente de la venta de activos financieros		677	-
Procedente de la venta de inversiones financieras		-	479
Procedentes de la venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto		(421)	5.791
Adquisición de inmovilizado material		(6.645)	(4.669)
Adquisición de activos intangibles		(6.314)	(4.313)
Adquisición de otros activos financieros		(992)	(1.291)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	6	(1.762)	-
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(2.348)	(1.048)
		<u>(17.509)</u>	<u>(1.323)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión			
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(447)	(465)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		459	412
Procedente de financiación bancaria		177.620	41.025
Reembolso de pasivos con intereses y pago pasivos por arrendamiento financiero		(133.265)	(21.073)
Dividendos pagados		(416)	(386)
		<u>43.951</u>	<u>19.513</u>
Efectivo neto generado por actividades financieras			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(4.787)	(14.288)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		54.665	59.850
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		3.097	408
		<u>52.975</u>	<u>45.970</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio			

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 2015 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

30 de junio de 2015

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 por la Dirección de dichas sociedades.

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 por los Administradores de Fluidra, S.A. 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 2014 y 2013 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 así como para algunos activos financieros disponibles para la venta, que se registran a su valor razonable.

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 consolidado de flujos de efectivo y del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, además de la cifras consolidadas del período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015, 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 2014.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 5 de mayo de 2015.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2015 y 2014 se han utilizado ocasionalmente 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 recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- 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 Aqua.
- 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 2015 y 2014 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,
- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros y,
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad a las NIIF-UE.

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2015 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- CINIIF 21 Gravámenes. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 17 de junio de 2014.
- Mejoras de las NIIF (2011-2013). Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado sin considerar las NIIF-UE, modificaciones a las mismas e interpretaciones, que han sido emitidas y cuya fecha de entrada en vigor tendrá lugar con posterioridad al 1 de enero de 2015, las cuales se relacionan a continuación:

- Mejoras en las NIIF (2010-2012). Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de febrero de 2015.
- Planes de prestación definitiva: Aportaciones de empleados. Efectiva para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de febrero de 2015.

El Grupo no ha aplicado con anterioridad a la fecha de vigencia ninguna de las normas e interpretaciones emitidas y adoptadas por la UE. Los Administradores del Grupo no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en los futuros estados financieros intermedios resumidos consolidados, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo.

4. Información Financiera por Segmentos

Desde el ejercicio 2013, 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. La División Industrial es la que desde el ejercicio 2013 se denomina Operaciones.

Esta estructura organizativa adoptada en el ejercicio 2013 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 pérdidas y ganancias consolidada, corresponde a la partida de "Servicios compartidos" y a los ajustes de consolidación intrasegmentos, fundamentalmente las ventas entre la división industrial y las divisiones comerciales, y su correspondiente ajuste de margen en existencias, así como otros ajustes derivados de las combinaciones de negocios y de la consolidación.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Por lo que se refiere a los activos y pasivos, no se han asignado a ninguno de los segmentos de negocio explicados arriba 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 2015 y 2014 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. Operaciones estacionales

El Grupo tiene una estacionalidad relevante concentrándose, en el ejercicio 2014, el 56,5% de sus ventas en el primer semestre. Como consecuencia, los seis primeros meses del ejercicio suelen mostrar la mayor parte de los resultados del ejercicio. Para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 las ventas del grupo han ascendido a 352,2 millones de euros (335,6 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2014) y los resultados de explotación a 33,1 millones de euros (31 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2014).

Los incrementos producidos en los saldos de existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales entre 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015, se deben principalmente a la estacionalidad del negocio.

6. Combinaciones de Negocios

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

2015

- Con fecha 23 de febrero de 2015, el Grupo ha procedido a la adquisición de los negocios de distribución de producto químico de la compañía australiana Price Chemicals Pty Ltd.

La adquisición de dichos negocios implicó la adquisición de sus carteras de clientes, marcas, inmovilizado material, licencias de distribución, existencias, personal y el resto de activos y pasivos asociados a dichas actividades.

El negocio de Price Chemicals Pty Ltd ha sido adquirido por Fluidra Investments Pty Ltd (posteriormente denominada Price Chemicals Pty Ltd), sociedad constituida por el Grupo, con sede en Australia.

Por dicha adquisición se desembolsó un importe inicial de 1.762 miles de euros y se establecieron unas cantidades contingentes sujetas principalmente a los resultados que obtengan los negocios adquiridos durante los ejercicios 2015-2018. El Grupo ha reconocido un importe de 1.908 miles de euros relacionado con dicha contraprestación contingente. El Grupo ha estimado el valor razonable de dicha contraprestación contingente ponderando los posibles desenlaces por las probabilidades estimadas para cada uno. El acuerdo no establece un límite máximo a pagar.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio/pérdida después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 30 de junio de 2015 por importe de 1.526 miles de euros y 256 miles de euros de pérdida respectivamente.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las adquisiciones producidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 es como sigue:

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	1.762
Contraprestación contingente	<u>1.908</u>
Total contraprestación entregada	<u>3.670</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>2.022</u>
Fondos de comercio	<u><u>1.648</u></u>

Debido a las sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición se ha integrado en la UGE de Astral Holdings Australia, PTY LTD y sociedades dependientes.

Los activos intangibles que no han sido reconocidos por separado del fondo de comercio y que quedan incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIF-UE corresponden principalmente a las redes de distribución, la fuerza del trabajo y las sinergias del negocio adquirido.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado 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 2015, por clases significativas, son como sigue:

	Miles de euros	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor contable previo</u>
Inmovilizado material	522	522
Otros activos intangibles	833	30
Existencias	<u>1.052</u>	<u>1.177</u>
Total activos	2.407	1.729
Remuneraciones pendientes de pago	74	74
Provisiones	70	-
Pasivos por impuestos diferidos	<u>241</u>	<u>-</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	385	74
Total activos netos	<u>2.022</u>	
Total activos netos adquiridos	<u>2.022</u>	
Importe pagado en efectivo	<u>1.762</u>	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u><u>1.762</u></u>	

Siguiendo con la estrategia de Fluidra de desinvertir en actividades no esenciales para concentrarse en el core-business del grupo, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, se ha procedido a la venta de dos sociedades que formaban parte del grupo consolidado.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Con fecha 9 de febrero de 2015 se procede a la venta de la filial francesa Hydroswim International, S.A.S. por un importe de 375 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 4 de junio de 2015 se procede a la venta de la sociedad Accent Graphic, S.L.U. por un importe de 899 miles de euros.

El detalle de la venta de las sociedades anteriormente mencionadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 ha sido como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Importe cobrado en efectivo	170
Cobros aplazados	1.104
Valor razonable Activo disponible para la venta	<u>230</u>
Total	<u>1.504</u>
Total activos netos vendidos	<u>1.167</u>
Beneficio por la Venta	<u>337</u>

Los importes que se han dado de baja en el balance de situación 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 2015, por clases significativas, son como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	<u>Miles de euros</u> <u>Valor razonable</u>
Inmovilizado material	2.033
Otros activos intangibles	1
Otros activos financieros no corrientes	6
Activos por impuestos diferidos	5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.047
Existencias	124
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>591</u>
 Total activos	 3.807
 Pasivos financieros con entidades de crédito	 884
Subvenciones	39
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.450
Pasivos por impuesto sobre las ganancias	151
Otros pasivos no corrientes	27
Otras provisiones	<u>89</u>
 Total pasivos y pasivos contingentes	 2.640
 Total activos netos	 <u>1.167</u>
 Total activos netos enajenados	 <u>1.167</u>
 Importe cobrado en efectivo	 170
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>591</u>
 Flujo de efectivo generado por la venta	 <u>(421)</u>

2014

- No se produjo ninguna adición durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

Con fecha 26 de junio de 2014 se llegó a un acuerdo para la venta de la sociedad Irrigaronne, S.A.S. dedicada principalmente al riego agrícola en Francia, por 7,1 millones de euros. El grupo Descours & Cabaud (D&C), compañía francesa líder en la distribución de materiales de construcción y riego se convirtió en la nueva copropietaria de Irrigaronne, S.A.S. y absorbió a la totalidad de su plantilla.

La operación se enmarca en la estrategia de Fluidra de desinvertir en actividades no esenciales para concentrarse en el core-business del grupo. La venta de Irrigaronne, S.A.S. permitió a la compañía reducir su deuda en aproximadamente 9,2 millones de euros al eliminar del balance las cuentas de su filial francesa. De esta forma, la compañía avanzó en su solidez financiera.

El detalle de la venta de Irrigaronne, S.A.S. durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 es como sigue:

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	<u>Miles de euros</u>
Importe cobrado en efectivo	6.230
Pagos retenidos en concepto de garantía	<u>870</u>
Total	<u>7.100</u>
Total activos netos vendidos	<u>4.929</u>
Beneficio por la Venta	<u><u>2.171</u></u>

Los importes que se dieron de baja en el balance de situación 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 2014, por clases significativas, fueron como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>Valor razonable</u>
Inmovilizado material	339
Otros activos intangibles	3
Fondo de comercio	513
Otros activos financieros no corrientes	22
Activos por impuestos diferidos	141
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.214
Existencias	4.131
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>439</u>
Total activos	14.802
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.567
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.223
Pasivo por impuesto sobre las ganancias corrientes	<u>83</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	9.873
Total activos netos	<u><u>4.929</u></u>
Total activos netos enajenados	<u>4.929</u>
Importe cobrado en efectivo	6.230
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>439</u>
Flujo de efectivo generado por la venta	<u><u>5.791</u></u>

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores por importe de 2.348 miles de euros (1.048 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

7. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el primer semestre del ejercicio 2015 han ascendido a 6.314 miles de euros (3.588 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2014).

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 2.474 miles de euros (2.403 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2014), 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 2015 asciende a 2.464 miles de euros.

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.14	Combinaciones de negocio (Nota 6)	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 30.06.15
Coste	344.751	1.111	6.541	(5.333)	(493)	(805)	2.710	348.482
Amortización acumulada	(240.615)	(589)	(8.216)	3.210	(294)	119	(1.418)	(247.803)
Valor Neto Contable	<u>104.136</u>	<u>522</u>	<u>(1.675)</u>	<u>(2.123)</u>	<u>(787)</u>	<u>(686)</u>	<u>1.292</u>	<u>100.679</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 599 miles de euros (649 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2014). Destacan las inversiones en varias plantas productivas (258 miles de euros) y maquinaria para la mejora del proceso productivo (2.350 miles de euros).

Dentro de las bajas se incluyen 2.033 miles de euros correspondientes a la venta de las sociedades Accent Graphic, S.L.U. y Hydrosim International, S.A.S. (ver Nota 6).

8. Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		30.06.15	31.12.14
Europa	Europa	42.800	42.800
Expansión	Expansión	45.048	45.101
Operaciones	Operaciones	51.935	51.205
Certikin Internacional, LTD	Europa	4.055	3.739
Fluidra Österreich, GmbH "SSA"	Europa	4.991	4.991
Astral Holdings Australia, PTY LTD y sociedades dependientes	Expansión	9.232	7.483
Grupo Aqua	Operaciones	29.393	27.477
Total		<u>187.454</u>	<u>182.796</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha procedido a la unificación de la UGE establecida inicialmente para Manufacturas Gre, S.A. con Europa, como consecuencia de la gestión integrada del canal "Mass Market" en Europa mediante una dirección general común y una búsqueda de la eficiencia de costes y gestión comercial.

El movimiento del Fondo de comercio vendría explicado en su mayor parte por el proceso de combinaciones de negocios del primer semestre del ejercicio 2015 (véase nota 6), así como por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera principalmente como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la libra esterlina, el dólar australiano, el dólar estadounidense, el shekel israelí y el renminbi chino.

9. 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 2015 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 2015 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%
Dispur, S.L.	12,14%
Aniol, S.L.	10,16%
NMAS1 Asset Management	8,00%
Santander Asset Management	6,42%
Maveor, S.L.	5,01%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, .S.A.	5,00%
Otros accionistas	<u>25,65%</u>
	<u><u>100,00%</u></u>

b) Prima de emisión de acciones

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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.

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 2015 han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.15	235.920	235.920	2,8176
Adquisiciones	145.831	145.831	3,0673
Enajenaciones	(147.750)	(147.750)	(3,1150)
Saldos al 30.06.15	234.001	234.001	2,9359

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 2015, por valor de 3.891 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.

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 5 de mayo de 2015, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 6.700 miles de euros.

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 2014.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

10. 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 2015 y 2014 excluidas las acciones propias.

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	16.488	6.642	16.166
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	112.397.063	112.364.073	112.356.752
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>0,14670</u>	<u>0,05911</u>	<u>0,14388</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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(232.007)	(264.997)	(272.318)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>112.397.063</u>	<u>112.364.073</u>	<u>112.356.752</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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

11. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros					
	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	2.884	-	3.711	-	3.274
Provisiones para impuestos	2.994	-	2.904	-	2.494	-
Provisiones por compromisos con empleados	3.543	-	3.293	-	3.058	-
Litigios y otras responsabilidades	1.963	-	1.817	-	860	-
Total	8.500	2.884	8.014	3.711	6.412	3.274

12. Pasivos financieros con entidades de crédito

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se han firmado los siguientes préstamos significativos:

- Préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado el 25 de febrero de 2015 con un sindicato de entidades financieras por importes de 155 y 55 millones de euros respectivamente. El contrato de préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado el 27 de julio de 2012 queda totalmente amortizado.

La operación cuenta con la participación de BBVA, Banco Santander, Caixabank, Banco Sabadell, Banco Popular, Bankia, Bankinter y Banca March, y tiene como banco agente a BBVA.

La suscripción de este contrato contribuye a la estabilidad financiera del Grupo permitiéndole desarrollar su plan de negocio, al alargar el plazo de devolución de préstamos y garantizar la financiación a corto plazo para los próximos tres años, así como reducir el coste financiero y está garantizada por varias de las sociedades participadas del Grupo.

El préstamo recibido por un periodo de cinco años, tiene vencimientos semestrales con amortizaciones crecientes, iniciando la primera amortización a partir de los 12 meses de la firma de contrato, en tanto en cuanto, la línea de crédito tiene un vencimiento igual al préstamo.

El tipo de interés establecido en dichas financiaciones es Euribor más un diferencial que oscila entre el 1,40 y el 2,50% en función del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

El citado contrato de financiación establece el cumplimiento de unos ratios financieros anuales (covenants) basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA se mantenga por debajo de 3,5x.

También establece la necesidad de que durante toda la duración del préstamo la duración el ratio EBITDA / Gastos financieros netos se mantenga por encima de 3, así como que el ratio Deuda Financiera Neta / Fondos Propios se mantenga por debajo de 1. Adicionalmente, dichos contratos incluyen una serie de obligaciones de índole no financiera que han de ser satisfechas.

- Préstamo de nominal 2.600 miles de dólares australianos firmado el 26 de febrero de 2015, con vencimiento 26 de febrero del 2020 y tipo de interés fijo del 3,470% hasta el 26 de marzo del 2015 y variable sobre el Market Linked Debit Interest (MLDIR) más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de la adquisición de la sociedad Price Chemicals. El titular del préstamo es Fluidra Investments Pty Ltd, que posteriormente pasó a denominarse Price Chemicals Pty Ltd.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- Préstamo de nominal 1.500 miles de euros firmado el 25 de marzo de 2015, con vencimiento 25 de marzo de 2020 y tipo de interés fijo del 2,100% hasta el 25 de septiembre de 2015 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros 30.06.2015
Hasta final de año	253
A 2 años	8.256
A 3 años	16.006
A 4 años	23.756
A 5 años	31.506
Más de cinco años	78.440
	158.217

No se incluye la línea de crédito de 55 millones de euros de naturaleza "revolving".

13. 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 2014 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

14. Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima

La composición de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Compras materias primas y auxiliares	187.071	180.431
Variación de existencias de materia prima, producto acabado y en curso y mercaderías	(16.476)	(18.650)
Dotación provisión obsolescencia	352	1.034
Total	170.947	162.815

15. 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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

16. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Sueldos y salarios	56.906	54.144
Indemnizaciones por despido (1)	635	1.322
Gasto de seguridad social	12.421	12.330
Otros gastos sociales	2.725	2.545
	<u>72.687</u>	<u>70.341</u>

(1) Estas indemnizaciones por despido incluyen las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial, que ascienden a 1.029 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2014. A 30 de junio de 2015, no incluyen indemnizaciones por este concepto, puesto que dicho proceso ya ha finalizado.

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2015 y 2014, desglosado por categorías, es como sigue:

	30.06.2015	30.06.2014
Dirección	83	86
Comercial, logística y producción	2.939	2.942
Administración y compras	694	681
	<u>3.716</u>	<u>3.709</u>

La distribución del personal del Grupo por sexos al final de los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2015 y 2014 es como sigue:

	30.06.2015	30.06.2014
Hombres	2.525	2.501
Mujeres	1.200	1.203
	<u>3.725</u>	<u>3.704</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

17. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Arrendamientos y cánones	10.232	9.471
Reparaciones y conservación	4.814	4.418
Servicios de profesionales independientes	5.999	6.279
Gastos empresas trabajo temporal	2.593	2.381
Comisiones	2.401	2.019
Transportes de ventas	16.058	13.462
Primas de seguros	1.257	1.292
Servicios bancarios	645	702
Publicidad y propaganda	3.643	3.497
Suministros	4.808	4.801
Comunicaciones	1.378	1.481
Gastos de viajes	4.424	4.137
Tributos	1.813	1.394
Variación provisiones de tráfico	2.957	5.372
Otros (*)	5.268	5.511
	<u>68.290</u>	<u>66.217</u>

(*) Incluye material de oficina, servicios logísticos, remuneraciones al Consejo de Administración, garantías, gastos de I+D y otros gastos.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

18. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	700	257
Ganancias en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	42	-
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	16	435
Total ingresos financieros	758	692
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y préstamos)	(2.900)	(4.373)
Intereses pólizas y descuentos de efectos	(1.087)	(2.130)
Otros gastos financieros	(5.251)	(1.995)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(1.695)	-
Total gastos financieros	(10.933)	(8.498)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	27.273	5.812
Diferencias negativas de cambio	(26.357)	(6.090)
Total diferencias de cambio	916	(278)
Resultado neto	(9.259)	(8.084)

Debido a la reestructuración del préstamo sindicado mencionado en la Nota 12, se ha reflejado en el epígrafe de Otros gastos financieros un importe de 3.827 miles de euros. Dicho importe corresponde a la cancelación de los gastos asociados al préstamo sindicado anterior, así como a los gastos devengados por el nuevo préstamo.

Adicionalmente, en el epígrafe Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros se incluye un importe de 1.009 miles de euros procedentes de la cancelación de los derivados de tipo de interés asociados al préstamo sindicado cancelado.

19. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

Durante el 2015, el Grupo está acogido al régimen de la declaración fiscal consolidada a través de cinco subgrupos fiscales: Fluidra, S.A., Swimco Corp S.L., y 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:

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

<u>Fluidra, S.A. (28%)</u>	Poltank, S.A.U.	<u>Swimco Corp., S.L. (28%)</u>
	Pool Supplier, S.L.U.	
Fluidra Export, S.A.	Sacopa, S.A.U.	Manufacturas Gre, S.A.U.
Astramatic, S.A.U.	Talleres del Agua, S.L.U.	Calderería Plástica del Norte, S.L.
ATH, S.L.U.	Togama, S.A.U.	
Cepex, S.A.U.	Trace Logistics, S.A.U.	
Fluidra Commercial, S.A.U.	Unistral recambios, S.A.U.	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (40%)</u>
Fluidra Comercial España, S.A.U.	Fluidra Engineering, S.L. (1)	
Fluidra Industry, S.A.U.	Innodrip, S.L.U. (1)	Fluidra USA, LLC
Fluidra J.V. Youli, S.L.		Aquaproducts, Inc.
Fluidra Services España, S.L.U.	<u>Fluidra Services France, S.A.S. (33,33%)</u>	
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.		<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (27,5%)</u>
Wayfit, S.L.	Fluidra Commercial France, S.A.S.	
Inquide, S.A.U.	Piscines Techniques 2000, S.A.S.	Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.
Metalast, S.A.U.	Fluidra Industry France, S.A.R.L.	Inquide Italia, S.R.L.

(1) Incorporada en el ejercicio 2015

La Sociedad y el resto de sociedades dependientes (salvo Astral Middle East FZE y Certikin Middle East) tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos de Impuesto sobre Sociedades.

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.

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, 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 1.365 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe de Otras cuentas a cobrar no corrientes. A 31 de diciembre de 2014, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos en 228 miles de euros debido al impacto del cambio de tipo impositivo en España según Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

Las partidas cargadas y abonadas directamente a las cuentas del patrimonio neto del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 corresponden a activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de cobertura e instrumentos financieros derivados y han ascendido a (141) miles de euros.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

	Miles de euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Impuesto corriente		
Del ejercicio	6.696	8.051
Deducciones fiscales	(868)	(237)
Ajustes de ejercicios anteriores	278	349
Otros	-	319
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(441)	(6.192)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	506	543
Efecto del cambio en el tipo impositivo	27	709
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>6.198</u>	<u>3.543</u>

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

	Miles de euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Impuesto corriente	5.828	7.814
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(2.197)	(7.789)
Diferencias de conversión	5	15
Pasivos dados de baja por combinaciones de negocio (Nota 6)	(151)	-
Impuesto a pagar ejercicio 2014	(2.244)	-
Impuesto a pagar ejercicio 2013	-	(487)
	<u>1.241</u>	<u>(447)</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	23.880	12.075
Beneficio al 28% (30% en 2014)	6.686	3.623
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	939	3.164
Diferencias permanentes	40	(2.716)
Compensación de bases impositivas negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(552)	(480)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	278	349
Deducciones fiscales	(868)	(787)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	27	709
Otros	<u>(352)</u>	<u>(319)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u><u>6.198</u></u>	<u><u>3.543</u></u>

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases impositivas pendientes de compensar y las deducciones pendientes registradas en los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2015 son las siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Deducciones	3.379	3.926
Bases impositivas negativas	<u>5.546</u>	<u>4.997</u>
	<u><u>8.925</u></u>	<u><u>8.923</u></u>

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

Los importes y plazos de reversión de las deducciones activadas al 30 de junio de 2015 son los que siguen:

<u>Años</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Último año</u>
2007-2012	8	Sin límite temporal
2007-2013	2.821	2022-2031
2014	550	2032
	<u><u>3.379</u></u>	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los importes y plazos de reversión del crédito por bases imponibles negativas activadas al 30 de junio de 2015 son los que siguen:

Años	Miles de euros	Último año
2005-2013	1.256	2023-2031
2014	1.519	2032
2015	194	2021
2005-2015	2.577	Sin límite temporal
	<u>5.546</u>	

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

	Miles de euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Deducciones	5.249	1.871
Bases imponibles negativas	<u>15.724</u>	<u>15.856</u>
	<u>20.973</u>	<u>17.727</u>

Los importes y plazos de reversión de las deducciones pendientes al 30 de junio de 2015 son los que siguen:

Años	Miles de euros	Último año
2005-2013	4.151	2020-2031
2014	520	2032
2015	218	2033
2009-2014	<u>360</u>	Sin límite temporal
	<u>5.249</u>	

Los importes y plazos de reversión de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no registradas son los que siguen:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2002-2013	17.466	2022-2032
2014	8.195	2018-2044
2015	1.654	2019-2035
2002-2015	<u>19.562</u>	Pérdidas sin límite temporal para su compensación
	<u>46.877</u>	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2011 al 2015
Impuesto sobre el Valor Añadido	Del 2012 al 2015
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Del 2012 al 2015
Impuesto de Actividades Económicas	Del 2012 al 2015

Las sociedades Fluidra Commerciale Italia, S.P.A., Certikin Italia, S.p.A., Aquatron Robotic Technology, Ltd., Fluidra USA, L.L.C., Manufacturas Gre, S.A.U., Fluidra Commercial, S.A.U., Fluidra Export, S.A., Metalast, S.A.U. y Fluidra Industry, S.A.U. tienen inspecciones en curso de las cuales no se prevé se deriven pasivos significativos para el grupo Fluidra.

Los Administradores de la Sociedad consideran que, en caso de inspección, la posibilidad de que surjan pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros consolidados del Grupo tomados en su conjunto.

20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	Miles de euros					
	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	329	-	493	-	552	-
Deudores	34	-	28	-	25	-
Proveedores	-	1.080	-	525	-	987
Acreedores	-	12	-	13	-	75
Total corriente	363	1.092	521	538	577	1.062

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:

- a. Compras de producto acabado en particular, compras de spas y accesorios a Iberspa, S.L.
- b. Contratos de arrendamiento de Inmuebles entre el Grupo e Inmobiliaria Tralsa, S.A., Constralsa, S.L. y Stick Immobiliere incluido dentro de los gastos por servicios.
- c. Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

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

	Miles de euros			
	30.06.2015		30.06.2014	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	370	461	274	532
Ingresos servicios	-	111	-	92
Compras	-	(2.270)	-	(1.967)
Gastos servicios y otros	-	(1.584)	-	(1.640)

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	
	30.06.2015	30.06.2014
Total personal clave de la dirección	703	932
Total Administradores de la Sociedad dominante	653	585

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 465 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (397 miles de euros en el mismo periodo de 2014) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 188 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (188 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2014). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 40 miles de euros (33 miles de euros en 2014).

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 2015 un gasto por importe de 8 miles de euros (2 miles de euros en 2014).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (8 miles de euros en 2014) 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 tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer, el segundo y el tercer (y último) ciclo de dicho Plan se iniciaron con fecha 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012 respectivamente.

El plan se articula a través de dos instrumentos:

a) Una parte del incentivo se implementa a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones ("RSUs"), las cuales se liquidarán en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo.

b) La otra parte del incentivo se instrumenta mediante la concesión de derechos sobre la revalorización de las acciones de la sociedad ("SARs") liquidables en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo y habiéndose producido la revalorización del valor de cotización de la Sociedad en el periodo de referencia.

El plan está constituido por tres ciclos, cada uno de los cuales abarca un periodo de tres años. Las fechas de concesión de cada uno de los ciclos son: 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012, finalizando el 15 de Julio de 2013, el 15 de julio de 2014 y el 15 de julio de 2015 respectivamente.

Las RSUs y las SARs son gratuitas e intransmisibles y otorgan a su titular la posibilidad de recibir acciones de la Sociedad. En tanto las RSUs y las SARs no se conviertan en acciones de la Sociedad no atribuyen a su titular la condición de accionista de ésta, no confieren al beneficiario el derecho a recibir más RSUs y/o SARs en el futuro, por tratarse de una concesión aislada, que no consolida ni asegura futuras concesiones.

En lo que respecta a las RSUs, el número máximo de unidades a conceder al amparo del Plan ascenderá a 220.000.

En lo que respecta a los SARs, el número máximo de derechos sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios será de 660.000.

A 30 de junio de 2015, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.004 miles de euros. Se han registrado 32 miles de euros en el patrimonio neto a 30 de junio de 2015 (52,5 miles de euros a 30 de junio de 2014).

Adicionalmente, la Junta General de accionistas en su reunión de 5 de junio de 2013, aprobó la realización de un nuevo plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo.

El plan se articula a través de dos instrumentos:

a) Una parte del incentivo se implementa a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones ("RSUs"), las cuales se liquidarán en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo.

b) La otra parte del incentivo se instrumenta mediante la concesión de derechos sobre la revalorización de las acciones de la sociedad ("SARs") liquidables en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo y habiéndose producido la revalorización del valor de cotización de la Sociedad en el periodo de referencia.

El plan está constituido por tres ciclos, cada uno de los cuales abarca un periodo de tres años. Las fechas de concesión de cada uno de los ciclos son: 15 de julio de 2013, 15 de julio de 2014 y 15 de julio de 2015, finalizando el 15 de Julio de 2016, el 15 de julio de 2017 y el 15 de julio de 2018 respectivamente.

Las RSUs y las SARs son gratuitas e intransmisibles y otorgan a su titular la posibilidad de recibir acciones de la Sociedad. En tanto las RSUs y las SARs no se conviertan en acciones de la Sociedad no atribuyen a su titular la condición de accionista de ésta, no confieren al beneficiario el derecho a recibir más RSUs y/o SARs en el futuro, por tratarse de una concesión aislada, que no consolida ni asegura futuras concesiones.

En lo que respecta a las RSUs, el número máximo de unidades a conceder al amparo del Plan ascenderá a 300.000.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

En lo que respecta a los SARs, el número máximo de derechos sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios será de 900.000.

A 30 de junio de 2015, el importe registrado en patrimonio neto por dicho concepto asciende a 110 miles de euros (62,5 miles de euros a 30 de junio de 2014). El mejor estimado del valor razonable de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 575 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 275 miles de euros y el valor razonable del segundo ciclo concedido el 15 de julio de 2014 asciende a 300 miles de euros.

En su reunión de fecha 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas ha acordado la cancelación y terminación anticipada del tercer ciclo del plan de incentivos basado en acciones para directivos del Grupo Fluidra vigente hasta la fecha de acuerdo a la renovación del mismo en fecha 5 de junio de 2013. Este acuerdo de cancelación no afecta a ciclos concedidos con antelación a la adopción del presente acuerdo, para los cuales se mantendrán vigentes en los términos y condiciones en vigor hasta la fecha.

Adicionalmente, en esta misma reunión, la Junta General de Accionistas ha acordado la aprobación de un nuevo 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 nuevo 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, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos de Fluidra y/o se reúnan determinados requisitos de permanencia.

El número máximo de PSU a conceder al amparo del nuevo plan ascenderá a 2.161.920, y en consecuencia, el número máximo de acciones de la Sociedad a conceder será 2.161.920 acciones, lo que representa un 1,92% del capital social.

El nuevo 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.

Los objetivos financieros a los que se vincula el plan en cuanto al porcentaje de PSU que finalmente se convertirán en acciones son: en un 50% la evolución del "Total Shareholder Return" de Fluidra, y en un 50% la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea el responsable el beneficiario cuando el Consejo de Administración así lo determine. El Consejo de Administración podrá determinar porcentajes de ponderación distintos a los descritos en los términos generales.

Los requisitos a los que se vincula el plan son, además del alcance de los requisitos financieros, la permanencia en Fluidra hasta la fecha de finalización del plan.

El plan es de adhesión voluntaria por parte de los beneficiarios. A 30 de junio de 2015, el plan está pendiente de formalización por parte del Consejo de Administración.

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 2015, 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.

21. Otros Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 30 de junio de 2015, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 4.960 miles de euros (4.903 miles de euros en 2014).

El Grupo tiene concedida una opción de venta del 30% del capital social de IDEGIS cuyo plazo de ejercicio está comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2023. El precio de ejercicio de dicha opción está sujeto a la evolución de los resultados de dicha sociedad hasta el

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

momento de ejercicio de la opción. Adicionalmente, el Grupo tiene una opción de compra del 10% del capital social de IDEGIS cuyo plazo de ejercicio comenzará en el momento en que los beneficios después de impuestos de la sociedad alcancen la cifra de 1.650 miles de euros y finalizará el 31 de diciembre de 2017. El precio de ejercicio de compra está sujeto a la evolución de los resultados de dicha sociedad hasta el momento del ejercicio de la opción, con un mínimo de 1.155 miles de euros. En el caso de no ejercitar dicha opción de compra, el compromiso se amplía al 40% del capital social de IDEGIS.

Las opciones de venta de Calderería Plástica del Norte, S.L. y SSA Fluidra Osterreich GmbH ya figuran en el pasivo del Balance a 30 de junio de 2015 por importe de 800 y 471 respectivamente (785 y 465 respectivamente a 30 de junio de 2014).

La Junta General de accionistas en su reunión de 2 de junio de 2010, aprobó la realización de un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. La aceptación de este nuevo plan conlleva la renuncia a cualquier derecho que se derive del plan aprobado en fecha 5 de septiembre de 2007 (ver nota 20).

Adicionalmente, la Junta General de accionistas en su reunión de 5 de junio de 2013, aprobó la realización de un nuevo plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo (ver nota 20).

Por último, en su reunión de 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la cancelación y terminación anticipada del tercer ciclo del plan aprobado en fecha 5 de junio de 2013, y la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado (ver nota 20).

22. 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 (véase nota 15) + 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 (excluyendo las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial) - Otros gastos de explotación + Participación en resultados del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Cálculo EBITDA ejercicios 2015 y 2014	Miles de euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Ventas de mercaderías y productos terminados	352.228	335.582
Ingresos por prestaciones de servicios	7.363	5.638
Trabajos realizados para el inmovilizado	2.797	2.447
Beneficios por la venta de inmovilizado	542	4.515
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(170.947)	(162.815)
Gastos de personal	(72.687)	(69.312)
Otros gastos de explotación	(68.290)	(66.217)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	14	32
EBITDA	51.020	49.870

23. Acontecimientos posteriores al cierre

En fecha 30 de julio de 2015, Fluidra, S.A. ha suscrito un acuerdo de compra para la adquisición del 70% del capital social de la compañía WaterLinx.

WaterLinx es el mayor fabricante de equipos para piscina y su tratamiento en el mercado africano, liderando tanto en el mercado de Sudáfrica como en los países vecinos. Dispone de un amplio catálogo de productos que cubre todos los canales. La cifra de ventas en 2014 fue de 27,7 millones de euros, y generó un margen de EBITDA del 13,2%

El acuerdo suscrito valora el 100% de la compañía en 24 millones de euros.

En estos momentos, Fluidra adquiere el 72% de la compañía. El 28% restante del capital permanece en manos de los socios fundadores y directivos de la compañía. Existen puts y calls cruzados que permitirían incrementar la participación de Fluidra hasta, aproximadamente, un 90% quedando el resto en manos de directivos.

La compra está sujeta a una serie de cláusulas habituales en este tipo de operaciones que estimamos queden resueltas en plazo de dos meses.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 30 de julio de 2015, 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 2015 y 2014, 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 Juan Planes Vila
(Representado por Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría)

Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.
Don Carlos Ventura Santamans

Don Eloy Planes Corts

Don Richard Cathcart

Aniol, S.L.
Don Bernat Garrigós Castro

Don Gabriel López Escobar

Don Oscar Serra Duffo

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Bernardo Corbera Serra

Don Jorge Valentín Constans Fernández

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

- 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 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 una sociedad dominante del grupo F.C.España, cuya cabecera pasee el 100% de la sociedad Ideal Pool Innovations, S.L.U. y el 67,5% de la sociedad Tecnical Pool Service, S.L.
- 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 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.
- Astralpool UK, Ltd., 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.
- 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 Commerciale Italia, S.P.A. (fusionada con Cepex, S.R.L. y Certikin Italia, S.p.A., y anteriormente denominada Astral Italia, S.P.A.), 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 Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Astral Pool Switzerland, S.A., con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- Fluidra Export, S.A., 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 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 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 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.
- Astral Bazénové Prilslusenstvi Spol, S.R.O., con domicilio social en Praha-Vychod (República Checa), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- AO Astral SNG (antes denominada Zao "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.
- 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 Polska SP, Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- 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.
- 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 USA, L.L.C., con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- Astral India PVT LTD, con domicilio social en Mumbai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Portugal, Lda. Unipessoal, 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.
- Pool Supplier, 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, S.A., con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Astral Pool 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 Astral Holdings Australia Pty Ltd, cuya cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd. (inactiva), Rolachem Pty Ltd. (inactiva) y Hendy Manufacturing Pty Ltd. (liquidada) además de Astral Pool Australia Pty Ltd.
- Astral Pool Hongkong CO. LTD, con domicilio social en HongKong (HongKong), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra Singapore, PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra 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.
- 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.
- Piscines Techniques 2000 (anteriormente denominada Blue Water Parts, 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Astralpool Cyprus, LTD, con domicilio social en Limassol (Chipre), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Fluidra Industry, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Fluidra Industry France, S.A.R.L. (fusionada con Pacific Industries, S.A.S. y anteriormente denominada Europeenne de Couverteurs Automatiques, S.A.R.L.), con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipments 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 propio uso o como agente.
- 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Swimco Corp., S.L.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene como objeto social 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.
- 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 relacionado con la piscina.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Certikin International, Ltd., con domicilio social en Witney Oxon (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- 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.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- 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.
- Pro Cepex, S.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- 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.
- Agro-Cepex, S.A.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Certikin Middle East, F.Z.E. con domicilio social en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- 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.
- Inquide Italia, S.R.L., con domicilio social en Bedizzole (Brescia, Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Certikin Portugal, S.A., con domicilio social en Estrada Nacional 249 - Parque Industrial Cabra Figa, Lote 15 Cabra Figa (Portugal), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Astramatic, S.A.U, con domicilio social en Les Franqueses del Vallès (España), tiene como actividad principal la comercialización y fabricación de equipamientos para tratamientos de aguas industriales y de aquellos elementos que son de aplicación en el sector del agua.
- ATH Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U. con domicilio social en Cervelló, Calle Joan Torruella I Urbina, 31 (Barcelona - España), tiene como actividad el comercio al por mayor y menor de maquinaria, materiales, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamientos de aguas.
- Calderería Plástica del Norte, S.L. con domicilio social en Rentería (Guipúzcoa), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización por medio de materias plásticas de utensilios para la depuración y el tratamiento de aguas.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.
- AP Immobiliere, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- 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 South Africa (Pty) Ltd, con domicilio social en Brooklyn (Pretoria), 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.
- Way Fit, S.L., con domicilio social en el Polinyà (Barcelona), 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.
- 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.
- Astralpool (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- 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 Portugal, Unipessoal Lda. con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal) se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- 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 Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de 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.
- Fluidra Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal a comercialización de productos para la piscina.
- Splash Water Traders Private Limited, con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para 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 Serbica, D.O.O. Beograd (anteriormente denominada Fluidra Adriatic, D.O.O.), con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- Astramatic Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- US Pool Holdings, Inc. con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Aquaproducts Inc. con domicilio social en New Jersey (Estados Unidos), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpia fondos 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.
- 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. Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos. Alquiler de máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- Fluidra Al Urdoun Fz., con domicilio social en Zarqa Free Zone (Jordania) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- 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 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 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 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.
- 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 Colombia, S.A.S. con domicilio social en Montevideo-Bogotá D.C. (Colombia) tiene como actividad la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, contruidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- Veico com. Br. Industria e Comercio, 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.

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 Sverige 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 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 medio técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Fluidra Kazakhstan, Liability Limited 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.
- Innodrip, S.L., con domicilio social en Las Franqueses del Vallés (España) tiene como objeto social la prestación de servicios orientados al uso sostenible del agua.
- Fluidra Engineering Services, S.L., con domicilio social en Sabadell (Barcelona) tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría para Sociedades del Grupo.
- 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.
- 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.
- Trace Logistics France S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia) tiene como objeto social la prestación de servicios de almacenamiento y distribución de productos de comercio e industria, así como todas las actividades de cualquier tipo que contribuyan al desarrollo o expansión de su actividad.
- 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.

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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2015

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.	100%	(2) / Fusionada con Certikin Pool Ibérica, S.L.
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	100%	
ASTRALPOOL UK, LTD .	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	
FLUIDRA COMMERCIALE ITALIA, S.P.A.	91%	Fusionada con Cepex, S.R.L. y Certikin Italia, S.P.A.
FLUIDRA SERVICES ITALIA, S.R.L.	91%	
ASTRAL POOL SWITZERLAND, S.A.	100%	
FLUIDRA EXPORT, S.A.	95%	
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE	100%	
FLUIDRA TR SU VE HAVUZ EKIPMANLARI AS	51%	
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.	95,5%	
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.	100%	
FLUIDRA DANMARK A/S	100%	
FLUIDRA SVERIGE AB	100%	
AO "ASTRAL SNG"	80%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	90%	
FLUIDRA CHILE S.A.	99,48%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	95%	
ASTRAL INDIA Pvt, Ltd.	95%	
FLUIDRA PORTUGAL, LDA.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	96,96%	
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.	93,83%	
POOL SUPPLIER, S.L.U.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.	25,50%	
ASTRAL POOL AUSTRALIA PTY LTD	100%	(2)
ASTRAL POOL HONG KONG CO, Ltd.	100%	
FLUIDRA SINGAPORE PTE. LTD	100%	
FLUIDRA BALKANS JSC	66,67%	
ASTRAL POOL CYPRUS, LTD	80%	
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	90%	
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	89,9%	
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co. Ltd.	100%	
ASTRAMATIC, S.A.	100%	
FLUIDRA SOUTH AFRICA (Pty), Ltd.	100%	
WAY FIT, S.L.	99,5%	
ASTRAL POOL (THAILAND) CO, Ltd.	99%	
FLUIDRA (THAILAND) CO, Ltd.	100%	
PRO CEPEX, S.R.L.	100%	
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
AGRO-CEPEX, S.A.R.L.	100%	
CERTIKIN MIDDLE EAST FZE	100%	
INQUIDE ITALIA, S.R.L.	91%	
SPLASH WATER TRADERS PRIVATE LIMITED	94,9%	
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2015

FLUIDRA SERBICA, D.O.O. BEOGRAD	60%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
ASTRAMATIC MALAYSIA SDN.BHD.	99,9%	
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO, LTDA	100%	
FLUIDRA ROMANIA, S.A.	67%	
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA MONTENEGRO, DOO	60%	
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHO) CO, LTD.	70%	
FLUIDRA J.V. YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA COLOMBIA, S.A.S	100%	
VEICO COM. BR. INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	100%	
FLUIDRA KAZAKHASTAN, Liability Limited Company	60%	
FLUIDRA ENGINEERING SERVICES, S.L.	100%	
FLUIDRA VIETNAM, LTD	100%	(6)
FLUIDRA ADRIATIC D.O.O.	60%	(6)
PRICE CHEMICALS PTY LTD	100%	(7)
FLUIDRA INDUSTRY, S.A.U.	100%	
METALAST, S.A.U.	100%	
POLTANK, S.A.U.	100%	
SACOPA, S.A.U.	100%	
UNISTRAL RECAMBIOS, S.A.U.	100%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.	100%	
TOGAMA, S.A.U.	100%	
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.	70%	
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET, A.S.	50%	
NINGBO DONGCHUAN SWIMMING POOL EQUIPMENTS CO, Ltd.	70%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	60%	
CEPEX S.A.U.	100%	
INQUIDE, S.A.U.	100%	
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.	100%	
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO, Ltd.	80%	
APLICACIONES TÉCNICAS HIDRÁULICAS, S.L.U.	100%	
US POOL HOLDINGS, INC	100%	
AQUAPRODUCTS, INC	100%	
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY, LTD	100%	
FLUIDRA USA LLC	100%	
FLUIDRA PROJECTS USA, INC.	100%	
A.P. IMMOBILIERE	100%	
SWIMCO CORP., S.L.U.	100%	
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.	100%	
ME 2000, S.R.L.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LTD.	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.	80%	(3) - 100%
CERTIKIN PORTUGAL, S.A.	80%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2015

FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%	
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.		100% Fusionada con Certikin France, S.A.R.L. Anteriormente denominada Blue Water Parts, S.A.S.
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.		100%
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.		100% Fusionada con Pacific Industries, S.A.S.
TRACE LOGISTICS, S.A.U.	100%	
TRACE LOGISTICS FRANCE, S.A.S.		100% (6)
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES PORTUGAL, Unipessoal Lda	100%	
INNODRIP, S.L.	100%	

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

ASTRAL NIGERIA, LTD.	25%	(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) Astral Pool 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 Commercial 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 Tecnical Pool Service, S.L.

(3) Sociedades de las que se ha integrado un 100% en los estados financieros intermedios condensados y ha dejado de reconocerse el valor en libros de los minoritarios (véase nota 6)

(4) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de las sociedades Ya Shi Tu (Ningbo) Water Treatment Equipment, LTD y Aquant (Shangai) Trading Co, LTD.

(5) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la enajenación de las sociedades Hydrosxim International, S.A.S. y Accent Graphic, S.L.U.

(6) Sociedades de nueva constitución.

(7) Sociedades adquiridas durante el presente ejercicio (véase nota 6)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015
Ventas a terceros	217.305	95.021	39.902	-	-	352.228
Ventas a terceros en España	72.150	295	12.132	-	-	84.577
Ventas a terceros en Francia	46.686	54	7.760	-	-	54.500
Ventas entre segmentos	7.823	10.364	152.709	-	(170.896)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	225.128	105.385	192.611	-	(170.896)	352.228
Ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes y beneficios por la venta de Inmovilizado	3.722	1.297	3.539	2.459	(315)	10.702
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.458)	(2.914)	(8.990)	(1.581)	(2.938)	(17.881)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	16.895	1.142	27.090	(7.616)	(4.386)	33.125
Ingresos financieros	296	305	450	2.176	(2.469)	758
Gastos financieros	(631)	(1.491)	(1.177)	(9.936)	2.302	(10.933)
Diferencias de cambio	1.623	(184)	1.640	(2.796)	633	916
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	14	14
Beneficio antes de impuestos	18.183	(228)	28.003	(18.172)	(3.906)	23.880
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(5.190)	(894)	(7.142)	5.699	1.329	(6.198)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	12.993	(1.122)	20.861	(12.473)	(2.577)	17.682
EBITDA	18.353	4.058	36.080	(6.035)	(1.436)	51.020
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(384)	(3.393)	(44)	792	870	(2.159)

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 2015 y 2014 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 2014
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014
Ventas a terceros	214.095	80.685	40.802	-	-	335.582
Ventas a terceros en España	64.043	138	11.516	-	-	75.697
Ventas a terceros en Francia	57.641	80	8.010	-	-	65.731
Ventas entre segmentos	7.741	8.681	144.318	-	(160.740)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	221.836	89.366	185.120	-	(160.740)	355.582
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	5.767	985	3.124	3.409	(685)	12.600
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.421)	(1.565)	(8.525)	(5.398)	(885)	(17.794)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	11.435	4.863	29.205	(18.063)	3.575	31.015
Ingresos financieros	228	922	481	2.451	(3.390)	692
Gastos financieros	(731)	(1.187)	(1.516)	(7.758)	2.694	(8.498)
Diferencias de cambio	(161)	73	(195)	103	(98)	(278)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	32	32
Beneficio antes de impuestos	10.771	4.671	27.975	(23.267)	2.813	22.963
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(3.483)	(823)	(6.893)	3.364	2.151	(5.684)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	7.288	3.847	21.082	(19.902)	4.964	17.279
EBITDA	20.651	6.469	37.981	(12.605)	(2.626)	49.870
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	358	2.751	707	(2.032)	(20)	1.764

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 2015 y 2014 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 2015
(Expresados en miles de euros)

	<u>EUROPA</u>	<u>EXPANSIÓN</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>
Activos							
Total activos no corrientes España	7.294	7	55.111	23.470	633.447	-	719.329
Total activos no corrientes Resto	10.435	45.055	32.047	802	73.539	-	161.878
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(509.909)	(509.909)
Total activos no corrientes	17.729	45.062	87.158	24.272	706.986	(509.909)	371.298
Activos corrientes operativos ¹	198.207	121.622	194.232	37.893	-	(166.125)	385.829
Pasivos corrientes operativos ²	108.316	59.315	82.985	27.753	-	(136.594)	141.775
Net working capital	89.891	62.307	111.247	10.140	-	(29.531)	244.054
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	254.211	(198.387)	55.824
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	283.923	(200.048)	83.875
Total activos corrientes	198.207	121.622	194.232	37.893	254.211	(364.512)	441.653
Total pasivos corrientes	108.316	59.315	82.985	27.753	283.923	(336.642)	225.650
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	290.689	(46.152)	244.537
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.441	2.966	4.602	3.846	-	-	12.855

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 2015 y 2014 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 2014
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSIÓN	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Sin asignar	Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014
Activos							
Total activos no corrientes España	7.419	11	58.019	20.873	608.719	-	695.041
Total activos no corrientes Resto	10.429	43.203	33.855	2.846	55.116	-	145.449
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(470.443)	(470.443)
Total activos no corrientes	17.848	43.214	91.874	23.719	663.835	(470.443)	370.047
Activos corrientes operativos ¹	190.525	108.807	196.096	50.745	-	(176.158)	370.015
Pasivos corrientes operativos ²	103.008	59.701	96.798	24.122	-	(153.335)	130.294
Net working capital	87.517	49.106	99.298	26.623	-	(22.823)	239.721
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	226.977	(177.394)	49.583
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	315.033	(181.405)	133.628
Total activos corrientes	190.525	108.807	196.096	50.745	226.977	(353.552)	419.598
Total pasivos corrientes	103.008	59.701	96.798	24.122	315.033	(334.740)	263.922
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	226.723	(24.798)	201.925
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.577	1.632	4.196	1.151	-	-	8.556

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 2015 y 2014 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Evolución general del negocio

La cifra de ventas de Fluidra en el primer semestre de 2015 se sitúa en un 5,0% por encima de la cifra del año anterior, fundamentalmente provocado por la conversión favorable del euro en los mercados internacionales en los que operamos. Si tenemos en cuenta el crecimiento de las ventas a tipo constante este se sitúa en 0,8% por encima del año anterior. Cabe mencionar el impacto sobre la cifra de ventas de las desinversiones realizadas en el primer semestre del año anterior, así como la adquisición realizada en el mercado australiano. A perímetro y moneda constante el incremento es de un 5%, lo cual indica un buen inicio de campaña.

Si analizamos el comportamiento de la venta por trimestres observamos un incremento en el primer trimestre de un 3,2% (-2% a tipo de cambio constante), y un segundo trimestre de un crecimiento del 6% (+2,4% a tipo de cambio constante).

En cuanto al comportamiento de las ventas por áreas geográficas, cabe resaltar el crecimiento de doble dígito en el mercado español (+12%). La evolución del mercado francés (-17%) se ve afectada por la desinversión de productos de riego en el mercado francés realizada en el primer semestre del año anterior. Si aisláramos dicho impacto el crecimiento sería de un 5% acumulado con un muy buen comportamiento en el segundo trimestre (+9% a perímetro constante). En el resto de mercados, destaca el sólido crecimiento de los mercados de centro Europa (+6,8%) y un incremento del 34% en el mercado australiano en parte (+7%) debido a la adquisición de Price Chemicals especialista de producto químico en dicho mercado. Los mercados de Asia y Norteamérica presentan un incremento de un 8%, gracias a la evolución del tipo de cambio del euro respecto del dólar, presentando decrecimiento de un 9,5% si aislamos el efecto tipo de cambio.

Por todo ello, podemos concluir que la evolución de la cifra de ventas ha sido muy positiva en los mercados europeos y se ha ralentizado fundamentalmente en Asia y Norteamérica con un excelente comportamiento de Australia.

La evolución de la cifra de ventas por unidad de negocio, destaca el buen comportamiento en Piscina Comercial (14,4%) impulsado por un buen comportamiento en casi todos los mercados y Tratamiento de Aguas (+17,8%) impulsado por la actividad residencial. Riego y conducción de fluidos presentan un comportamiento estable si aislamos el efecto de desinversión mencionado anteriormente.

El comportamiento del MB ha sido estable manteniéndose en 51,5% absorbiendo impactos de tipo cambio en el precio de las materias primas así como un mix desfavorable debido fundamentalmente al mayor incremento de la piscina comercial respecto de la piscina privada.

El comportamiento de los gastos operativos (suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios, los trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes y los beneficios por la venta de inmovilizado y antes de variaciones de tráfico) es de un incremento de un 8,4%. Si tenemos en cuenta el beneficio de las desinversiones del primer semestre del año anterior (4,5 millones de euros) y el efecto tipo de cambio, la evolución de los gastos operativos es plana.

Las provisiones de morosidad presentan una reducción significativa pasando de los 5,4 millones de euros del año anterior a 3,0 millones de euros de este año, volviéndose a situar entorno al 1% de las ventas, debido fundamentalmente a la mejora del control de riesgo en los principales mercados en los que opera la compañía.

Con dicha evolución el EBITDA pasa de 49,9 millones de euros en el primer semestre del año anterior a 51,0 millones de euros este año, con un incremento del 2,3%. Si tuviéramos en cuenta el beneficio de las desinversiones del primer semestre del año anterior (4,5 millones de euros) el incremento de EBITDA hubiera sido de un +12,5%.

El resultado financiero pasa de -8,1 millones de euros en 2014 a -9,3 millones de euros en el 2015, debido fundamentalmente al impacto de los gastos asociados a la reestructuración del préstamo sindicado realizado en el primer trimestre del año y a la cancelación de los gastos asociados al préstamo sindicado anterior (4,8 millones de euros). Si aislamos dicho efecto la evolución del resultado financiero es muy positiva y viene impactada por el comportamiento favorable de las diferencias de cambio, la reducción de la Deuda Financiera Neta y los mejores tipos de interés obtenidos tras la reestructuración del préstamo sindicado.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2015

La evolución del Beneficio Neto atribuido a la sociedad dominante es de un incremento de 0,3 millones de euros, pasando de 16,2 a 16,5 millones de euros, lo que supone un incremento de un 2%. Si aislamos los efectos de las desinversiones del año anterior, así como el impacto de los gastos asociados a la reestructuración del préstamo sindicado, dicho crecimiento sería de un incremento superior al 50%

En lo que respecta al Balance Consolidado del Grupo, cabe mencionar un comportamiento plano del Capital de Trabajo Neto, con un buen comportamiento de la cifra de clientes y un mayor nivel de stocks debido al incremento de ventas durante estos meses iniciales de campaña.

En lo que respecta a las inversiones, se encuentran por encima del año anterior en 4,3 millones de euros, fundamentalmente provocada por el proyecto de implantación y roll-out de sus sistemas de información iniciado durante este ejercicio.

La Deuda Financiera Neta se ha reducido en 18 millones de euros respecto del año anterior, con un comportamiento estable de la generación de caja y manteniendo la mejora conseguida durante el año anterior. El ratio de DFN/EBITDA medio 12 meses pasa de 4,08 en el año 2014 a 2,98 en el año 2015.

Las perspectivas del segundo semestre son inciertas, si bien se espera una buena campaña en Europa y una recuperación respecto de las cifras del año anterior.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 152 personas respecto a 31 de diciembre de 2014. El número medio de empleados a 30 de Junio de 2015 es de 3.716 personas distribuidos en un 68% de hombres y un 32% de mujeres.

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

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro de la nota 20.



FLUIDRA, S.A.

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

30 de Junio de 2015



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(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.

Con fecha 27 de febrero de 2013, las sociedades Fluidra Commercial, S.A.U. y Fluidra Industry, S.A.U. traspasaron la mayor parte del personal así como la actividad de prestación de servicios a Fluidra, S.A.

2. Bases de Presentación**a) Imagen fiel y comparación de la información**

Los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015 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 2015, 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 30 de julio de 2015, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 30 de junio de 2015 y 2014 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 16.487 miles de euros y un patrimonio neto de 342.763 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio 2015 y 2014 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 2014.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(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 2015 han sido los siguientes:

	Miles de euros			Saldos al 30/06/2015
	Saldos al 31/12/2014	Altas	Trasposos	
Coste				
Desarrollo	839	285	-	1.124
Patentes, licencias, marcas y similares	1.224	-	4	1.228
Aplicaciones informáticas	7.215	2.989	429	10.633
Inmovilizado en curso	308	277	(308)	277
	9.586	3.551	125	13.262
Amortización acumulada				
Desarrollo	(472)	(77)	-	(549)
Patentes, licencias, marcas y similares	(294)	(51)	-	(345)
Aplicaciones informáticas	(3.076)	(864)	-	(3.940)
	(3.842)	(992)	-	(4.834)
Valor neto contable	5.744	2.559	125	8.428

Las altas más significativas del ejercicio 2015 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 2015 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 30/06/2015
	Saldos al 31/12/2014	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.086	59	-	28	1.173
Elementos de transporte	89	-	-	-	89
Otros inmovilizado	2.467	84	-	27	2.578
Inmovilizado en curso	191	7	(2)	(180)	16
	3.833	150	(2)	(125)	3.856
Amortización acumulada					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(741)	(31)	-	-	(772)
Elementos de transporte	(64)	(5)	-	-	(69)
Otros inmovilizado	(1.688)	(168)	-	-	(1.856)
	(2.493)	(204)	-	-	(2.697)
Valor neto contable	1.340	(54)	(2)	(125)	1.159

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadasLargo 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 2015 es como sigue:

	Miles de euros			Saldos al 30/06/2015
	Saldos al 31/12/2014	Bajas	Trasposos	
Instrumentos de patrimonio				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	309.137	(144)	60	309.053
Créditos a empresas				
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	29	-	-	29
Correcciones valorativas por deterioro				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	(6.772)	-	-	(6.772)
Valor neto	<u>302.394</u>	<u>(144)</u>	<u>60</u>	<u>302.310</u>

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2015	Saldos al 31/12/2014
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	7.241	9.049
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	173.670	135.792
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por dividendos	-	-
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	-	-
	<u>180.911</u>	<u>144.841</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

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 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 2015 han sido los siguientes:

	Miles de euros			Saldos al 30/06/2015
	Saldos al 31/12/2014	Altas	Traspasos	
Instrumentos de patrimonio	500	230	-	730
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.277	694	(60)	1.911
	1.777	924	(60)	2.641
Correcciones valorativas por deterioro				
Instrumentos de patrimonio	(481)	-	-	(481)
Valor neto	1.296	924	(60)	2.160

Como deudores a largo plazo 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.

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

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 1.365 miles de euros. A 31 de diciembre de 2014, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos en 228 miles de euros debido al impacto del tipo impositivo en España según Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2015	Saldos al 31/12/2014
Deudores, empresas del grupo	6.847	7.219
Deudores varios	242	226
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	1.528	2.710
Administraciones públicas	342	553
	<u>8.959</u>	<u>10.708</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2015	Saldos al 31/12/2014
Instrumentos financieros derivados	1	412
Créditos a corto plazo	431	285
	<u>432</u>	<u>697</u>

10. Fondos propios**a) Capital Social**

Al 30 de junio de 2015 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,

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

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 2015 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%
Dispur, S.L.	12,14%
Aniol, S.L.	10,16%
NMAS1 Asset Management	8,00%
Santander Asset Management	6,42%
Maveor, S.L.	5,01%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	5,00%
Otros accionistas	<u>25,65%</u>
	<u><u>100,00%</u></u>

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reservas y resultado del ejercicio

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al 30/06/2015</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
Reserva legal	11.108	11.108
Reserva voluntaria	3.891	17.625
	<u><u>14.999</u></u>	<u><u>28.733</u></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.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas 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.

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) Distribución de dividendos

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 5 de mayo de 2015, fue aprobada la distribución de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 6.700 miles de euros.

g) Acciones de la Sociedad dominante

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. celebrada el 4 de junio de 2014, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 146 y concordantes de 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, 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, y autorización para, en su caso, aplicar la cartera de acciones propias a la ejecución o cobertura de sistemas retributivos.

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

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 01.01.15	235.920	235.920	2,8176
Adquisiciones	145.831	145.831	3,0673
Enajenaciones	(147.750)	(147.750)	(3,1150)
Saldos al 30.06.15	234.001	234.001	2,9359

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 2015
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2015	Saldos al 31/12/2014
Préstamos con entidades de crédito	12.863	44.497
Pólizas de crédito	52.691	37.637
Total corriente	65.554	82.134
Préstamos con entidades de crédito	158.825	95.895
Total no corriente	158.825	95.895
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	224.379	178.029

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se han firmado los siguientes préstamos significativos:

- Préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" con un sindicato de entidades financieras por importes de 155 y 55 millones de euros respectivamente. El contrato de préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado el 27 de julio de 2012 queda totalmente amortizado.

La operación cuenta con la participación de BBVA, Banco Santander, Caixabank, Banco Sabadell, Banco Popular, Bankia, Bankinter y Banca March, y tiene como banco agente a BBVA.

La suscripción de este contrato contribuye a la estabilidad financiera del Grupo permitiéndole desarrollar su plan de negocio, al alargar el plazo de devolución de préstamos y garantizar la financiación a corto plazo para los próximos tres años, así como reducir el coste financiero y está garantizada por varias de las sociedades participadas del Grupo.

El préstamo recibido por un periodo de cinco años, tiene vencimientos semestrales con amortizaciones crecientes, iniciando la primera amortización a partir de los 12 meses de la firma de contrato, en tanto en cuanto, la línea de crédito tiene un vencimiento igual al préstamo.

El tipo de interés establecido en dichas financiaciones es Euribor más un diferencial que oscila entre el 1,40 y el 2,50% en función del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

El citado contrato de financiación establece el cumplimiento de unos ratios financieros anuales (covenants) basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA se mantenga por debajo de 3,5x.

También establece la necesidad de que durante toda la duración del préstamo la duración el ratio EBITDA / Gastos financieros netos se mantenga por encima de 3, así como que el ratio Deuda Financiera Neta / Fondos Propios se mantenga por debajo de 1. Adicionalmente, dichos contratos incluyen una serie de obligaciones de índole no financiera que han de ser satisfechas.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

- Préstamo de nominal 1.500 miles de euros firmado el 25 de marzo de 2015, con vencimiento 25 de marzo de 2020 y tipo de interés fijo del 2,10% hasta el 25 de septiembre de 2015 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	30/06/2015
Hasta finales de año	150
A 2 años	8.050
A 3 años	15.800
A 4 años	23.550
A 5 años	31.300
Más de cinco años	77.650
	156.500

Como deudas con entidades de crédito en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 10.216 miles de euros (8.232 miles de euros a 30 de junio de 2014).

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Miles de euros			
	Saldos a 30/06/2015			
	Activo		Pasivo	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar				
- Tipo de interés	-	1	-	(9)
Derivados de cobertura				
- Tipo de interés	-	-	(642)	-
Total instrumentos financieros derivados	-	1	(642)	(9)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	SalDOS al 30/06/2015	SalDOS al 31/12/2014
Deudas con empresas del grupo	10.818	5.570
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	1.437	2.499
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	34.869	53.137
	<u>47.124</u>	<u>61.206</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".

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	SalDOS al 30/06/2015	SalDOS al 31/12/2014
Acreedores	2.298	3.111
Administraciones públicas	505	845
Remuneraciones pendientes de pago	1.125	911
Proveedores de inmovilizado	-	16
Otras deudas	6.836	158
	<u>10.764</u>	<u>5.041</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2015 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 30/06/2015	Saldos al 30/06/2014
Sueldos, salarios e indemnizaciones	5.558	5.225
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.008	1.082
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	142	103
Otros gastos sociales	145	173
	<u>6.853</u>	<u>6.583</u>

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2015 y 2014, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	30/06/2015	30/06/2014
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	11	10
Altos directivos	2	3
Comercial, logística y producción	33	38
Administración y compras	130	116
	<u>176</u>	<u>167</u>

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

	30.06.2015	31.12.2014
Hombres	105	111
Mujeres	61	62
	<u>166</u>	<u>173</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

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	
	30/06/2015	30/06/2014
Ingresos		
Dividendos	13.941	8.595
Servicios prestados	6.878	5.719
Ingresos por intereses	-	1
	<u>20.819</u>	<u>14.315</u>
Gastos por servicios recibidos	2.213	1.042
	<u>2.213</u>	<u>1.042</u>

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

	Miles de euros	Miles de euros
	30/06/2015	30/06/2014
Fluidra Industry, S.A.U.	12.893	8.046
Accent Graphic, S.L.	687	159
Trace Logistic, S.A.U.	361	390
	<u>13.941</u>	<u>8.595</u>

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	
	30.06.2015	30.06.2014
Total personal clave de la dirección	703	932
Total Administradores de la Sociedad dominante	653	655

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 465 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (397 miles de euros en el mismo periodo de 2014) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 188 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (188 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2015). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 40 miles de euros (33 miles de euros en 2014).

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 2015 un gasto por importe de 8 miles de euros (2 miles de euros en 2014).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 (8 miles de euros en 2014) 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 tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer, el segundo y el tercer (y último) ciclo de dicho Plan se iniciaron con fecha 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012 respectivamente.

El plan se articula a través de dos instrumentos:

- a) Una parte del incentivo se implementa a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones ("RSUs"), las cuales se liquidarán en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo.
- b) La otra parte del incentivo se instrumenta mediante la concesión de derechos sobre la revalorización de las acciones de la sociedad ("SARs") liquidables en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo y habiéndose producido la revalorización del valor de cotización de la Sociedad en el periodo de referencia.

El plan está constituido por tres ciclos, cada uno de los cuales abarca un periodo de tres años. Las fechas de concesión de cada uno de los ciclos son: 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012, finalizando el 15 de Julio de 2013, el 15 de julio de 2014 y el 15 de julio de 2015 respectivamente.

Las RSUs y las SARs son gratuitas e intransmisibles y otorgan a su titular la posibilidad de recibir acciones de la Sociedad. En tanto las RSUs y las SARs no se conviertan en acciones de la Sociedad no atribuyen a su titular la condición de accionista de ésta, no confieren al beneficiario el derecho a recibir más RSUs y/o SARs en el futuro, por tratarse de una concesión aislada, que no consolida ni asegura futuras concesiones.

En lo que respecta a las RSUs, el número máximo de unidades a conceder al amparo del Plan ascenderá a 220.000.

En lo que respecta a los SARs, el número máximo de derechos sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios será de 660.000.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

A 30 de junio de 2015, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.004 miles de euros. Se han registrado 32 miles de euros en el patrimonio neto a 30 de junio de 2015 (52,5 miles de euros a 30 de junio de 2014).

Adicionalmente, la Junta General de accionistas en su reunión de 5 de junio de 2013, aprobó la realización de un nuevo plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo.

El plan se articula a través de dos instrumentos:

a) Una parte del incentivo se implementa a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones ("RSUs"), las cuales se liquidarán en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo.

b) La otra parte del incentivo se instrumenta mediante la concesión de derechos sobre la revalorización de las acciones de la sociedad ("SARs") liquidables en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo y habiéndose producido la revalorización del valor de cotización de la Sociedad en el periodo de referencia.

El plan está constituido por tres ciclos, cada uno de los cuales abarca un periodo de tres años. Las fechas de concesión de cada uno de los ciclos son: 15 de julio de 2013, 15 de julio de 2014 y 15 de julio de 2015, finalizando el 15 de Julio de 2016, el 15 de julio de 2017 y el 15 de julio de 2018 respectivamente.

Las RSUs y las SARs son gratuitas e intransmisibles y otorgan a su titular la posibilidad de recibir acciones de la Sociedad. En tanto las RSUs y las SARs no se conviertan en acciones de la Sociedad no atribuyen a su titular la condición de accionista de ésta, no confieren al beneficiario el derecho a recibir más RSUs y/o SARs en el futuro, por tratarse de una concesión aislada, que no consolida ni asegura futuras concesiones.

En lo que respecta a las RSUs, el número máximo de unidades a conceder al amparo del Plan ascenderá a 300.000.

En lo que respecta a los SARs, el número máximo de derechos sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios será de 900.000.

A 30 de junio de 2015, el importe registrado en patrimonio neto por dicho concepto asciende a 110 miles de euros (62,5 miles de euros a 30 de junio de 2015). El mejor estimado del valor razonable de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 575 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 275 miles de euros y el valor razonable del segundo ciclo concedido a 15 de julio de 2014 asciende a 300 miles de euros.

En su reunión de fecha 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas ha acordado la cancelación y terminación anticipada del tercer ciclo del plan de incentivos basado en acciones para directivos del Grupo Fluidra vigente hasta la fecha de acuerdo a la renovación del mismo en fecha 5 de junio de 2013. Este acuerdo de cancelación no afecta a ciclos concedidos con antelación a la adopción del presente acuerdo, para los cuales se mantendrán vigentes en los términos y condiciones en vigor hasta la fecha.

Adicionalmente, en esta misma reunión, la Junta General de Accionistas ha acordado la aprobación de un nuevo 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 nuevo 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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

un determinado periodo de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos de Fluidra y/o determinados requisitos de permanencia.

El número máximo de PSU a conceder al amparo del nuevo plan ascenderá a 2.161.920, y en consecuencia, el número máximo de acciones de la Sociedad a conceder será 2.161.920 acciones, lo que representa un 1,92% del capital social.

El nuevo 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.

Los objetivos financieros a los que se vincula el plan en cuanto al porcentaje de PSU que finalmente se convertirán en acciones son: en un 50% la evolución del "Total Shareholder Return" de Fluidra, y en un 50% la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea el responsable el beneficiario cuando el Consejo de Administración así lo determine. El Consejo de Administración podrá determinar porcentajes de ponderación distintos a los descritos en los términos generales.

Los requisitos a los que se vincula el plan son, además del alcance de los requisitos financieros, la permanencia en Fluidra hasta la fecha de finalización del plan.

El plan es de adhesión voluntaria por parte de los beneficiarios. A 30 de junio de 2015, el plan está pendiente de formalización por parte del Consejo de Administración.

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 2015, 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.

20. Otros Compromisos y Contingencias

La Junta General de accionistas en su reunión de 2 de junio de 2010, aprobó la realización de un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. La aceptación de este nuevo plan conlleva la renuncia a cualquier derecho que se derive del plan aprobado en fecha 5 de septiembre de 2007 (ver nota 19).

Adicionalmente, la Junta General de accionistas en su reunión de 5 de junio de 2013, aprobó la realización de un nuevo plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo (ver nota 19).

Por último, en su reunión de 5 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la cancelación y terminación anticipada del tercer ciclo del plan aprobado en fecha 5 de junio de 2013, y la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado (ver nota 19).

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2015
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

El importe neto de la cifra de negocio incrementa en 6.504 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento viene explicado por un aumento en el ingreso por dividendos en 5.346 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal y gastos de explotación, éstos se han incrementado en 471 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior.

Debido al aumento en los ingresos por dividendos, el resultado de explotación del primer semestre del año pasa de 1 millón de euros en el primer semestre de 2014 a 7 millones de euros en el primer semestre de 2015.

El resultado financiero presenta una evolución desfavorable motivada fundamentalmente por la reestructuración del préstamo sindicado mencionado en la Nota 11. Por este motivo, se ha reflejado en el epígrafe de Otros gastos financieros un importe de 3.827 miles de euros. Dicho importe corresponde a la cancelación de los gastos asociados al préstamo sindicado anterior, así como a los gastos devengados por el nuevo préstamo.

Adicionalmente, en el epígrafe Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros se incluye un importe de 1.009 miles de euros procedentes de la cancelación de los derivados de tipo de interés asociados al préstamo sindicado cancelado.

El efecto del empeoramiento del resultado financiero y del impuesto sobre sociedades hace que el resultado del ejercicio se mantenga entre ambas ejercicios.

Si analizamos el Balance a 30 de Junio de 2015 en comparación con el del 31 de Diciembre de 2014, destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo en 36,1 millones de euros, motivado por el incremento del crédito con las empresas del grupo que consolidan fiscalmente y el crédito con las empresas del grupo por la mayor disposición de las pólizas cash-pooling debido a la estacionalidad.

Asimismo es significativo el aumento de la deuda con entidades de crédito (neta de las imposiciones a corto plazo y el efectivo y otros medios líquidos equivalentes), que pasa de 174,5 millones de euros en el 2014 a 224,4 millones de euros, propiciado fundamentalmente por la concesión del nuevo préstamo sindicado explicado anteriormente.

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 2015 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (145.831 títulos) de acciones propias y de enajenación (147.750 títulos). Al cierre del período intermedio, la Sociedad era titular de 234.001 acciones propias representativas de 0,2% de su capital y con un coste de 687 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica por un importe que asciende a 43 miles de euros.

Medio ambiente

A 30 de Junio de 2015 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 disminuido en 7 en relación al primer semestre de 2014.