



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**

31 de Diciembre de 2014



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados
31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> (no auditado)	<u>31/12/2013</u> (auditado)
Inmovilizado material	6	104.136	109.362
Inversiones inmobiliarias		1.073	1.122
Fondo de comercio	7	182.796	183.135
Otros activos intangibles	6	37.265	47.158
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		96	88
Activos financieros no corrientes		5.432	4.408
Instrumentos financieros derivados		16	39
Otras cuentas a cobrar		1.974	2.012
Activos por impuestos diferidos		<u>33.283</u>	<u>31.521</u>
Total activos no corrientes		366.071	378.845
Existencias		137.937	134.426
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		135.857	145.743
Otros activos financieros corrientes		2.559	2.485
Instrumentos financieros derivados		492	21
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>54.665</u>	<u>59.850</u>
Total activos corrientes		331.510	342.525
TOTAL ACTIVO		<u><u>697.581</u></u>	<u><u>721.370</u></u>
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		97.587	92.076
Acciones propias		(665)	(697)
Otro resultado global		<u>3.214</u>	<u>(6.740)</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	8	305.596	290.099
Participaciones no dominantes		<u>15.457</u>	<u>13.002</u>
Total patrimonio neto		<u><u>321.053</u></u>	<u><u>303.101</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	117.664	147.964
Instrumentos financieros derivados		1.207	1.442
Pasivos por impuestos diferidos		22.581	26.585
Provisiones	10	8.014	6.627
Subvenciones oficiales		1.158	1.185
Otros pasivos no corrientes		<u>26.422</u>	<u>27.431</u>
Total pasivos no corrientes		177.046	211.234
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	95.814	103.112
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		99.842	99.656
Provisiones	10	3.711	3.189
Instrumentos financieros derivados		<u>115</u>	<u>1.078</u>
Total pasivos corrientes		199.482	207.035
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u><u>697.581</u></u>	<u><u>721.370</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	31/12/2014 (no auditado)	31/12/2013 (auditado)
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados		593.804	592.678
Ingresos por prestación de servicios	14	11.334	11.495
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	14	4.779	5.400
Beneficios por la venta de Inmovilizado		5.469	
Total ingresos de explotación		<u>615.386</u>	<u>609.573</u>
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	13	(291.608)	(301.397)
Gastos de personal	15	(137.023)	(142.700)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(41.022)	(39.851)
Otros gastos de explotación	16	(124.304)	(123.783)
Total gastos de explotación		<u>(593.957)</u>	<u>(607.731)</u>
Beneficio de explotación		<u>21.429</u>	<u>1.842</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		10.138	8.512
Gastos financieros		(18.382)	(23.624)
Diferencias de cambio		(1.149)	(2.551)
Resultados financieros netos	17	<u>(9.393)</u>	<u>(17.663)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.		39	40
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		<u>12.075</u>	<u>(15.781)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(3.543)	4.199
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		<u>8.532</u>	<u>(11.582)</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		1.890	(1.345)
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>6.642</u>	<u>(10.237)</u>
EBITDA	21	<u>65.673</u>	<u>47.702</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	9	<u>0,05911</u>	<u>(0,09114)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados del resultado global intermedios resumidos consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresadas en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	8.532	(11.582)
Otro resultado global:		
Partidas que no van a ser reclasificadas 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	(72)	553
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	10.588	(9.530)
Efecto impositivo	<u>(39)</u>	<u>(165)</u>
	<u>10.453</u>	<u>(9.142)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>18.985</u>	<u>(20.724)</u>
Resultado global total del ejercicio		
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	16.596	(18.874)
Participaciones no dominantes	<u>2.389</u>	<u>(1.850)</u>
	<u>18.985</u>	<u>(20.724)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(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		Total		
						Diferencias conversión	Otros			
Saldo al 1 de Enero de 2013	112.629	92.831	10.604	104.772	(1.037)	3.172	(1.293)	321.678	10.862	332.540
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de Enero de 2013 reexpresado	112.629	92.831	10.604	104.772	(1.037)	3.172	(1.293)	321.678	10.862	332.540
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(10.237)	-	(9.025)	388..	(18.874)	(1.850)	(20.724)
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación de participaciones	-	-	-	(5.133)	-	-	-	(5.133)	5.133	-
Acciones propias	-	-	-	(136)	340	-	-	204	-	204
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	343	-	-	-	343	-	343
Otros	-	-	35	(172)	-	18	-	(119)	-	(119)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.143)	(9.143)
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.639</u>	<u>81.437</u>	<u>(697)</u>	<u>(5.835)</u>	<u>(905)</u>	<u>290.099</u>	<u>13.002</u>	<u>303.101</u>
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	6.642	-	10.090	(136)	16.596	2.389	18.985
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Variación de participaciones	-	-	-	(1.168)	-	-	-	(1.168)	1.168	-
Acciones propias	-	-	-	(240)	32	-	-	(208)	-	(208)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	313	-	-	-	313	-	313
Otros	-	-	469	(505)	-	-	-	(36)	(7)	(41)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.087)	(1.087)
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>11.108</u>	<u>86.479</u>	<u>(665)</u>	<u>4.255..</u>	<u>(1.041)</u>	<u>305.596</u>	<u>15.457</u>	<u>321.054</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Flujos de Efectivo de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		12.075	(15.781)
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	6	37.452	34.646
Dotación de pérdidas por insolvencias		8.897	11.117
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		3.569	5.206
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	17	536	1.248
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	10	1.406	1.487
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		(368)	(1.851)
Ingresos de activos financieros	17	(955)	(6.066)
Gastos financieros	17	17.802	22.186
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de entidades asociadas	17	-	190
(Ingresos)/Gastos por diferencias de cambio		3.198	(551)
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(39)	(40)
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(3.291)	(207)
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de entidades dependientes		(2.178)	(584)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(159)	(202)
Gastos por pagos basados en acciones		313	343
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios	17	(7.901)	(2.208)
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(1.087)	(455)
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		69.270	48.477
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(7.727)	(1.550)
Aumento/(Disminución) en existencias	13	(7.349)	3.503
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		11.861	1.977
Pagos de provisiones	10	(319)	(554)
Efectivo generado de las operaciones		65.736	51.853
Intereses pagados		(11.821)	(18.523)
Intereses cobrados		955	6.066
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(7.773)	(5.705)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		47.097	33.691
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		4.850	787
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		1	12
Procedente de la venta de activos financieros		538	3.151
Dividendos cobrados		31	77
Venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto		6.645	
Adquisición de inmovilizado material		(12.130)	(12.508)
Adquisición de activos intangibles		(7.389)	(8.707)
Adquisición de otros activos financieros		(2.595)	(1.513)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	-	(1.132)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	5	(2.334)	(8.952)
Efectivo neto generado por actividades de inversión		(12.383)	(28.785)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(1.218)	(541)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		1.346	745
Pagos por la compra de participaciones no dominantes	5	-	-
Cobros procedentes de subvenciones		87	466
Cobros procedentes de financiación bancaria		20.233	42.446
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		(61.095)	(29.354)
Dividendos pagados		(1.087)	(9.142)
Efectivo neto generado por / (utilizado en) actividades financieras		(41.734)	4.620
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(7.020)	9.526
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		59.850	51.566
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		1.835	(1.243)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 31 de diciembre		54.665	59.849

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

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

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

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, nº 60 planta 20.

La actividad del Grupo consiste en la fabricación y comercialización de productos accesorios y maquinaria específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.

Fluidra, S.A. es la sociedad dominante del Grupo formado por las sociedades dependientes (en adelante Grupo Fluidra o el Grupo), cuyo detalle se adjunta en el Anexo I. Adicionalmente, el Grupo participa en otras entidades cuyo detalle se adjunta en el mismo anexo. Las sociedades del Grupo han sido consolidadas a partir de sus estados financieros intermedios preparados por la Dirección de dichas sociedades.

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 2013 y 2012 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 consolidado y del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, además de la cifras consolidadas del período de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014, 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 4 de junio de 2014.

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 doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 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 7).
- 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 31 de Diciembre de 2014 y 2013 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

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

- Razones que justifican la transferencia de riesgos y beneficios en arrendamientos o en el registro de la baja de activos o pasivos financieros,
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias,

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

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 2013 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 2014 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- NIIF 12 Desglose de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de Enero de 2014.
- Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y desgloses de participaciones en otras entidades: Transición. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- Modificación de la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- Entidades de inversión. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.
- Desglose del valor recuperable para activos no financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de Enero de 2014.

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 2014, las cuales se relacionan a continuación:

- CINIIF 21 Gravámenes. Efectiva para ejercicios iniciados con posterioridad al 17 de Junio de 2014.
- Planes de prestación definida: Aportaciones de empleados. Efectiva para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de Febrero 2015.
- Mejoras de las NIIF (2010-2012). Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de Febrero de 2015.
- Mejoras de las NIIF (2011-2013). Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 2015.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 de la Sociedad no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en las futuras cuentas anuales consolidadas, 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. Los objetivos de esta nueva estructura son incrementar el enfoque hacia cada uno de los mercados, así como racionalizar la cadena de suministro unificando compras, producción, almacenamiento y logística bajo una dirección común. Adicionalmente, la División Europa, enfocada en mercados con crecimiento moderado, se encuentra centrada en ganar eficiencia en sus procesos, y la División Expansión, enfocada en mercados con mayores expectativas de crecimiento, en incrementar nuestra participación en dichos mercados. Dentro de estas Divisiones, y de forma transversal, se articulan las unidades de negocio de Piscina, Tratamiento de Agua, Riego y Conducción de Fluidos, así como Proyectos, cada una de ellas orientada a la comercialización de los productos en los mercados residencial, comercial, agrícola e industrial. Esta estructura comercial, que ya estaba implantada en el Grupo, permite compaginar un enfoque más directo hacia cada uno de dichos negocios y segmentos de mercado con la captura de sinergias operativas como el poder compartir la capilaridad de las redes de distribución por país.

La División Industrial (desde el ejercicio 2013 denominada Operaciones), ubicada fundamentalmente en España, Francia, Israel y China, tiene un enfoque dirigido al aumento de eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas y la optimización de los activos industriales.

La estructura organizativa adoptada en el ejercicio 2013 afecta a la identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo (ver nota 7) y a la información financiera por segmentos.

Dado que la información financiera utilizada por la Dirección del Grupo Fluidra se basa en la nueva estructura organizativa se han sustituido los segmentos de negocio definidos en ejercicios anteriores (División Europa Sur-Oeste (SWE), División Europa Noreste, Oriente Medio y África (NEEMEA), División América, Asia y Pacífico (AAP)) por los nuevos segmentos antes descritos: Europa y Expansión. La División Industry pasa a denominarse Operaciones.

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.

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. Combinaciones de Negocios

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

2014

- No se ha producido ninguna adición durante el periodo de doce meses terminado a 31 de Diciembre de 2014.

2013

- Con fecha 22 de Febrero de 2013, el Grupo procedió a la adquisición del 87% de la participación en la sociedad Veico Com. Br. Indústria e Comércio, Lda, al objeto de reforzar su presencia en el mercado brasileño. Por dicha adquisición se pagó un precio fijo. Como consecuencia de la mencionada adquisición, el accionista minoritario concedió un derecho de opción de compra por el 13% restante, cuyo plazo finalizaba el 31 de Octubre de 2013. Con fecha 29 de Enero del 2015, dicha opción de compra ya ha sido ejercitada.

El negocio adquirido generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidadas y un beneficio/pérdida después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de Diciembre de 2013 por importe de 2.813 miles de euros y 23 miles de euros de pérdida respectivamente.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de Enero de 2013, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se verían incrementadas en 316 miles de euros y el beneficio después de impuestos consolidado hubiera disminuido en 292 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de Diciembre de 2013 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	1.149
Contraprestación contingente	<u>887</u>
Total contraprestación entregada	<u>2.036</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>924</u>
Fondos de comercio	<u>1.112</u>

Debido a las sinergias productivas, dicha adquisición se ha integrado en la UGE Expansión.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 NIIF-UE, corresponden principalmente a las redes de distribución, la fuerza de 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 doce meses terminado el 31 de Diciembre de 2013, por clases significativas, son como sigue:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Valor contable previo
Inmovilizado material	618	415
Otros activos intangibles	361	0
Activos por impuestos diferidos	133	133
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	351	351
Existencias	252	252
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	17	17
Total activos	1.732	1.168
Pasivos financieros con entidades de crédito	321	321
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	263	263
Otros pasivos no corrientes	112	112
Otras provisiones	112	112
Total pasivos y pasivos contingentes	808	808
Total activos netos	924	
Importe pagado en efectivo	1.149	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	17	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	1.132	

Con fecha 26 de Junio de 2014 se ha llegado 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 es la nueva copropietaria de Irrigaronne, S.A.S. y absorbe 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. permite a la compañía reducir su deuda aproximadamente 9,2 millones de euros al eliminar del balance las cuentas de su filial francesa. De esta forma, la compañía avanza en su solidez financiera.

Con fecha 31 de Diciembre de 2014 se ha procedido a la venta de la sociedad Poleg & Teknik A/S.

El detalle de la venta de las sociedades anteriormente mencionadas durante el periodo de doce meses terminado el 31 de Diciembre de 2014 ha sido 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>4.922</u>
Beneficio por la Venta	<u><u>2.178</u></u>

Los importes dados 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 doce meses terminado el 31 de Diciembre de 2014, por clases significativas, son como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>Valor razonable</u>
Inmovilizado material	348
Otros activos intangibles	3
Fondo de comercio	512
Otros activos financieros no corrientes	21
Activos por impuestos diferidos	141
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.522
Existencias	4.207
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>454</u>
Total activos	15.209
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.567
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.637
Pasivo por impuesto sobre las ganancias corrientes	<u>83</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	10.287
Total activos netos	<u><u>4.922</u></u>
Total activos netos enajenados	<u>4.922</u>
Importe cobrado en efectivo	6.230
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>454</u>
Flujo de efectivo generado por la venta	<u><u>5.776</u></u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Durante el ejercicio 2014 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de sociedades dependientes y participaciones no dominantes por importe de 2.334 miles de euros (10.084 miles de euros en el ejercicio 2013 por adquisiciones de sociedades dependientes y participaciones no dominantes).

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el ejercicio 2014 han ascendido a 6.997 miles de euros (9.111 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de Diciembre de 2013).

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 4.064 miles de euros (4.761 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de Diciembre de 2013), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua.

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2014 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.13	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Dif. de conversión	Saldos al 31.12.14
Coste	340.325	12.899	(9.512)	(30)	(1.370)	2.439	344.751
Amortización acumulada	(230.963)	(16.475)	7.509	(1)	676	(1.359)	(240.615)
Valor Neto Contable	<u>109.362</u>	<u>(3.576)</u>	<u>(2.003)</u>	<u>(31)</u>	<u>(694)</u>	<u>1.080</u>	<u>104.136</u>

Durante el ejercicio 2014, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 2.581 miles de euros (1.608 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de Diciembre de 2013). Destacan las inversiones en varias plantas productivas (1.836 miles de euros) y maquinaria para la mejora del proceso productivo (1.448 miles de euros).

Las bajas producidas durante el periodo de doce meses terminado a 31 de Diciembre de 2014 corresponden básicamente a las derivadas de la venta del terreno y edificio, sito en Perpignan, por un importe de 3.418 miles de euros, lo cual ha supuesto un beneficio de 2.362 miles de euros, así como las de la venta del terreno y el edificio, sito en Murcia, por un importe de 900 miles de euros, lo cual ha supuesto un beneficio de 682 miles de euros.

7. Fondo de comercio

La estructura organizativa adoptada en el ejercicio 2013 y descrita en la nota 4 ha requerido una redefinición de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo.

No obstante, dicha redefinición no afecta a la distribución del Fondo de Comercio entre las nuevas UGEs definidas, más allá de la consolidación dentro de la nueva UGE de Expansión, de las antiguas Fluidra Europa Noroeste, Oriente Medio y África y Fluidra América, Asia y Pacific.

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es como sigue:

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.14	31.12.13
Europa	Europa	22.884	23.387
Expansión	Expansión	45.101	45.090
Operaciones	Operaciones	51.205	50.178
Manufacturas Gre, S.A	Europa	19.916	23.416
Certikin Internacional, LTD	Europa	3.739	3.505
SSA Fluidra Österreich, GmbH	Europa	4.991	4.991
Hurlcon Holdings, PTY LTD y sociedades dependientes	Expansión	7.483	7.195
Grupo Aqua	Operaciones	27.477	25.373
Total		182.796	183.135

El movimiento del Fondo de comercio vendría explicado por el deterioro de determinadas UGEs según se comenta posteriormente, así como por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera como consecuencia principalmente de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la libra esterlina, el dólar australiano, el shekel israelí, el dólar estadounidense y el renminbi chino.

El importe recuperable de cada UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de cuatro años. El Grupo ha determinado ingresos/rentabilidades presupuestados en base a las ventas y rendimientos pasados y las expectativas de desarrollo del mercado así como los proyectos de ahorros en fase de implantación. En el caso de los mercados más maduros (Europa) en ningún caso, dichas proyecciones, superan las cifras de ventas y rentabilidades obtenidas en el ejercicio 2008 (primer ejercicio en el que la crisis financiera tuvo efecto en los mercados en los que opera el Grupo). Los flujos de efectivo más allá del periodo de cuatro años se extrapolan usando una tasa de crecimiento estimada del 2%. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para los negocios en que operan las UGEs. Los tipos de descuento después de impuestos usados oscilan entre el 7% y el 10% según la UGE y reflejan riesgos específicos relacionados con los negocios relevantes.

Las tasas de descuento utilizadas para las distintas UGEs se han calculado a partir de las tasas libres de riesgo (tipos de interés de la deuda soberana de cada país, siempre la aplicable a cada mercado a 31 de Diciembre), tipo impositivo, primas de riesgo de mercado y propia de la UGE y "spreads" de deuda de los diferentes mercados en los que dichas UGEs operan.

Las hipótesis clave sobre las que se han basado las proyecciones de flujos de efectivo, en función de los datos presupuestados y las expectativas de desarrollo de los mercados, se resumen en la siguiente tabla para cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGEs):

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

UGE	CAGR	CAGR	WACC
	Ventas (*)	EBITDA (*)	(**)
	2014-2018	2014-2018	2014
Europa	-0,63%	-0,87%	8,47%
Expansión	0,04%	-0,17%	8,64%
Operaciones	-0,66%	-1,80%	8,47%
Manufacturas GRE, S.A.U.	2,74%	22,48%	8,60%
Certikin International, LTD	0,94%	0,44%	8,80%
FLUIDRA ÖSTERREICH Gmbh "SSA"	0,36%	-0,01%	7,42%
Astral Holdings Australia PTY LTD y sociedades dependientes	0,91%	0,00%	9,54%
Grupo Aqua	3,33%	19,55%	8,50%

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

(**) Tasa de descuento después de impuestos.

Para todas las UGEs correspondientes a los segmentos de Europa, Expansión, Operaciones, Certikin Internacional Ltd, SSA Fluidra Österreich y Astral Holdings Australia Pty LTD y sociedades dependientes y Grupo Aqua, el valor en uso determinado de acuerdo con el método de cálculo detallado anteriormente es significativamente superior al valor de los correspondientes activos netos y fondos de comercio asignados a dicha UGE. Dicho exceso seguiría existiendo incluso con proyecciones planas de la cifra de ingresos/rentabilidades y aún en el caso de producirse cambios adicionales en las hipótesis utilizadas en la determinación del valor en uso, exceptuando el caso del Grupo Aqua.

En el caso de la UGE de Manufacturas GRE, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente a 28,4 millones de euros (33,6 millones de euros en el ejercicio 2013) no cubre el valor de los activos netos y fondos de comercio asignados, por lo que el Grupo ha registrado un deterioro de valor de 3,5 millones de euros al 31 de Diciembre de 2014.

Cambios en las hipótesis utilizadas en la determinación del valor en uso podrían modificar la estimación del deterioro. No obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que a fecha de la formulación de estos estados financieros intermedios no existe un riesgo de cambios significativos en dichas hipótesis.

8. 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 31 de Diciembre de 2014 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.

Desde dicha fecha, 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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de Diciembre de 2014 es como sigue:

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

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reserva legal

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

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

d) Acciones de la Sociedad dominante

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.14	271.246	271.246	2,5678
Adquisiciones	412.853	412.853	2,9498
Enajenaciones	(448.179)	(448.179)	(3,0079)
Saldos al 31.12.14	235.920	235.920	2,8176

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

e) Ingresos y gastos reconocidos

Incluyen las diferencias de conversión y las 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 31 de Diciembre de 2014, por valor de 17.626 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 Junio de 2013, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 8.000 miles de euros.

g) Gestión del capital

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

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

Fluidra, S.A. controla la estructura de capital en base a los ratios de apalancamiento total y deuda financiera neta sobre EBITDA (véase nota 21).

- El ratio de apalancamiento total se calcula como el total del activo entre el total del patrimonio neto.
- El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se calcula como el cociente entre la deuda financiera neta y el EBITDA. La deuda financiera neta se determina por la suma de pasivos financieros con entidades de crédito corrientes y no corrientes más los instrumentos financieros derivados pasivos menos activos financieros no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes, menos otros activos financieros corrientes y menos instrumentos financieros derivados activos. Se ha realizado el comparativo del año 2012 con este mismo criterio, incluyendo los instrumentos financieros derivados pasivos.

Durante el ejercicio 2014, la estrategia, que no ha cambiado con respecto a años anteriores, ha sido mantener el ratio de apalancamiento total y el ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA entre el 2 y el 2,5. En el caso del ratio DFN / EBITDA el objetivo mencionado anteriormente fue puntualmente superado en 2013. El Grupo ha realizado todas las acciones necesarias, volviendo a cumplir con dicho objetivo en el 2014. Los ratios del 2014 y 2013 se han determinado de la siguiente forma:

Ratio de apalancamiento total:

	Miles de euros	
	2014	2013
Total activo consolidado	697.581	721.370
Total patrimonio neto consolidado	321.053	303.101
Ratio de apalancamiento total	<u>2,17</u>	<u>2,38</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA:

	Miles de euros	
	2014	2013
Pasivos con entidades de crédito	213.478	251.076
Más: Instrumentos financieros derivados	1.322	2.520
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(54.665)	(59.850)
Menos: Activos financieros no corrientes	(5.432)	(4.408)
Menos: Otros activos financieros corrientes	(2.559)	(2.485)
Menos: Instrumentos financieros derivados	(508)	(60)
Deuda Financiera Neta	<u>151.636</u>	<u>186.793</u>
Ebitda (nota 21)	<u>65.673</u>	<u>52.722</u>
% Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	<u>2,31</u>	<u>3,54</u>

9. 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 doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 excluidas las acciones propias.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	6.642	(10.237)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	112.364.073	112.324.101
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>0,05911</u>	<u>(0,09114)</u>

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

	Número de acciones	
	31.12.2014	31.12.2013
Acciones ordinarias en circulación al 1 de Enero	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(264.997)	(304.969)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de Diciembre	<u>112.364.073</u>	<u>112.324.101</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.

10. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	3.711	-	3.189
Provisiones para impuestos	2.904	-	2.791	-
Provisiones por compromisos con empleados	3.293	-	2.965	-
Litigios y otras responsabilidades	<u>1.817</u>	<u>-</u>	<u>871</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.014</u>	<u>3.711</u>	<u>6.627</u>	<u>3.189</u>

11. Pasivos financieros con entidades de crédito

Los nuevos préstamos más significativos firmados durante el primer semestre de 2014 son:

- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 17 de Junio de 2014, con vencimiento 30 de junio de 2019 y tipo de interés fijo del 3,764% hasta el 31 de Diciembre de 2014 y variable sobre Euribor 12 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas del ejercicio.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 27 de Junio de 2014, con vencimiento el 30 de Junio del 2019 y tipo de interés fijo del 3,370% hasta el 30 de Septiembre del 2014 y variable sobre

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Euribor 3 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.

- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 10 de Julio de 2014, con vencimiento el 30 de Junio del 2019 y tipo de interés fijo del 3,4530% hasta el 31 de Diciembre del 2014 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de dólares americanos firmado el 10 de Julio del 2014, con vencimiento el 6 de Julio del 2015 y tipo de interés fijo del 2,757%, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	31.12.2014	
Hasta final de año		8.118
A 2 años		4.000
A 3 años		4.000
A 4 años		4.000
A 5 años		2.500
Más de cinco años		-
		<u>22.618</u>

12. 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 2013 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

13. 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	
	31.12.2014	31.12.2013
Compras materias primas y auxiliares	296.134	296.715
Variación de mercaderías	228	20
Variación de existencias materia prima, producto acabado y en curso	(4.386)	6.513
Dotación provisión obsolescencia	(368)	(1.851)
Total	<u>291.608</u>	<u>301.397</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

14. 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.

15. Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Sueldos y salarios	104.581	106.721
Indemnizaciones por despido (1)	3.644	6.205
Gasto de seguridad social	23.752	24.875
Otros gastos sociales	5.046	4.899
	<u>137.023</u>	<u>142.700</u>

(1) Estas indemnizaciones por despido incluyen las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial, que ascienden a 3.183 miles de euros durante el periodo de doce meses terminado a 31 de Diciembre de 2014 (5.968 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Dirección	84	93
Comercial, logística y producción	2.908	2.994
Administración y compras	683	686
	<u>3.675</u>	<u>3.773</u>

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

	31.12.2014	31.12.2013
Hombres	2.410	2.459
Mujeres	1.163	1.143
	<u>3.573</u>	<u>3.602</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

16. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Arrendamientos y cánones	18.700	19.475
Reparaciones y conservación	8.459	8.420
Servicios de profesionales independientes	12.474	11.785
Gastos empresas trabajo temporal	3.848	3.369
Comisiones	3.722	2.997
Transportes de ventas	23.996	22.525
Primas de seguros	2.342	2.884
Servicios bancarios	1.247	1.268
Publicidad y propaganda	7.370	6.860
Suministros	8.896	8.950
Comunicaciones	2.690	2.993
Gastos de viajes	8.489	8.753
Tributos	3.254	3.424
Variación provisiones de tráfico	8.897	11.117
Otros (*)	9.920	8.963
	<u>124.304</u>	<u>123.783</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

17. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	955	6.066
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	9.183	2.446
Total ingresos financieros	10.138	8.512
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y préstamos)	(8.831)	(8.809)
Intereses por disposición de pólizas y descuentos de efectos	(5.340)	(8.419)
Otros gastos financieros	(3.630)	(4.958)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(45)	-
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta	(235)	(500)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizadom distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(301)	(748)
Pérdidas en la venta de entidades asociadas	-	(190)
Total gastos financieros	(18.382)	(23.624)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	16.286	10.279
Diferencias negativas de cambio	(17.435)	(12.830)
Total diferencias de cambio	(1.149)	(2.551)
Resultado neto	(9.393)	(17.663)

Consecuencia de la optimización de los saldos excedentarios de tesorería, se ha producido una reducción tanto en los ingresos como en los gastos financieros respecto al ejercicio anterior.

Dentro del epígrafe Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros, se incluyen 7,950 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable del pasivo contingente derivado de las adquisiciones de Aqua y Youli.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

18. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

Durante el 2014, 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. (creado en el ejercicio 2013), siendo la cabecera de cada subgrupo la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a las autoridades fiscales correspondientes. Las sociedades que conforman cada subgrupo fiscal y los tipos impositivos aplicables son los siguientes:

<u>Fluidra, S.A. (30%)</u>	Poltank, S.A.U.	<u>Swimco Corp., S.L. (28%)</u>
	Pool Supplier, S.L.U.	
Accent Graphic, S.L.U.	Sacopa, S.A.U.	Manufacturas Gre, S.A.U.
Fluidra Export, S.A.	Talleres del Agua, S.L.U.	Calderería Plástica del Norte, S.L.
Astramatic, S.A.U.	Togama, S.A.U.	
ATH, S.L.U.	Trace Logistics, S.A.U.	
Cepex, S.A.U.	Unistral recambios, S.A.U.	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (40%)</u>
Fluidra Commercial, S.A.U.		
Fluidra Comercial España, S.A.U.		Fluidra Usa, LLC
Fluidra Industry, S.A.U.	<u>Fluidra Services France, S.A.S. (33,33%)</u>	Aquaproducts, Inc.
Fluidra J.V. Youli, S.L.		
Fluidra Services España, S.L.U.	Fluidra Commercial France, S.A.S.	<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (27,5%)</u>
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.	Blue Water Parts, S.A.S.	
Wayfit, S.L. (1)	Fluidra Industry France, S.A.R.L	Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.
Inquide, S.A.U.		Inquide Italia, S.R.L.
Metalast, S.A.U.		

(1) Incorporada en el ejercicio 2014

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.

A 31 de diciembre de 2014, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo se han visto 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

(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 2010 al 2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	Del 2011 al 2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Del 2011 al 2014
Impuesto de Actividades Económicas	Del 2011 al 2014

Las sociedades Cepex Mexico, S.A. de CV, Certikin Italia, S.p.A., Inquide, S.A.U., Way Fit, S.L., Fluidra Commerciale Italia, S.P.A., I.D. Electroquímica, S.L. y Aquatron Robotic Technology, Ltd. 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.

19. 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			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	493	-	195	-
Deudores	28	-	22	-
Proveedores	-	525	-	455
Acreedores	-	13	-	9
Total corriente	521	538	217	464

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- c. Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa.
- 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			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	615	794	814	774
Ingresos servicios	-	250	-	284
Compras	-	(3.372)	-	(3.499)
Gastos servicios y otros	-	(3.374)	-	(3.440)

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	
	2014	2013
Total personal clave de la dirección	1.546	1.355
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.241	1.091

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 853 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 (842 miles de euros en el mismo periodo de 2013) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 388 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 (249 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2013). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 74 miles de euros (78 miles de euros en 2013).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014 un gasto por importe de 10 miles de euros (4 miles de euros en 2013).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros (16 miles de euros en 2013) 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, segundo y 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 en 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 intransferibles y otorgan a su titular la posibilidad de recibir acciones de la Sociedad. En tanto las RSUs y las SARs no se convierten en acciones de la Sociedad no atribuyen a su titular la condición de accionista a ésta. No confieren al beneficiario 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 derecho sobre acciones que se tomarán como referencia a fin de fijar la retribución variable a satisfacer a los beneficiarios será de 660.000.

A 31 de Diciembre de 2014, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.004 miles de euros. Se han registrado 188 miles de euros en el patrimonio neto a 31 de Diciembre de 2014 (297 miles de euros a 31 de Diciembre de 2013).

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 31 de Diciembre de 2014, el importe registrado en patrimonio neto por dicho concepto asciende a 125 miles de euros. El mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de Julio de 2013 asciende a 280 miles de euros y el valor razonable del segundo ciclo concedido a 15 de Julio de 2014 asciende a 300 miles de euros.

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

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014, 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

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 31 de Diciembre de 2014, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 3.878 miles de euros (3.886 miles de euros en 2013).

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 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., SSA Fluidra Osterreich GmbH y Veico Com Br. Industria e Comercio, Lda ya figuran en el pasivo del Balance a 31 de Diciembre de 2014 por importe de 800, 468 y 217 miles de euros, respectivamente (769, 462 y 502 miles de euros respectivamente a 31 de Diciembre de 2013).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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).

Dos compañías del Grupo mantienen litigios con sociedades pertenecientes a un grupo competidor. Se trata de demandas cruzadas originadas por una supuesta vulneración de patentes. Fluidra ha recibido una demanda por una supuesta infracción en Francia y USA, y a su vez ha interpuesto una demanda contra dicho Grupo en USA.

El Grupo no estima un impacto material en los Estados Financieros Consolidados como consecuencia de dichos litigios.

21. 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 14) + 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.

Cálculo EBITDA ejercicios 2014 y 2013	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Ventas de mercaderías y productos terminados	593.804	592.678
Ingresos por prestaciones de servicios	11.334	11.495
Trabajos realizados para el inmovilizado	4.779	5.400
Beneficios por la venta de Inmovilizado	5.469	-
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(291.608)	(301.397)
Gastos de personal	(133.840)	(136.732)
Otros gastos de explotación	(124.304)	(123.783)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	39	40
EBITDA	65.673	47.702
Efecto liquidación división Proyectos	-	5.020
TOTAL EBITDA	65.673	52.722

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

22. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 9 de Febrero de 2015 se ha procedido a la venta de la filial francesa Hydroswim Internacional, SAS por un importe de 375 miles de euros.

Con fecha 25 de Febrero de 2015, el Grupo ha firmado un nuevo contrato de 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 de Santander, CaixaBank, Banco de 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 medio 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 período de cinco años, tiene vencimientos semestrales con amortizaciones crecientes, iniciando la primera amortización a partir de los 12 meses de la firma del 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 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 de Deuda Financiera Neta / EBITDA se mantenga, por debajo del 3,5x

También establece la necesidad de que durante toda la duración del préstamos 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. 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 25 de Febrero 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 doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013, 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

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

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. y sociedades dependientes, (fusionada con Certikin Pool Ibérica, S.L.U. y antes denominada Fluidra 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.
- Fluidra Commercial France, S.A.S. (fusionada con Certikin France, S.A.R.L. y anteriormente denominada Astral Piscine, 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. (antes denominada Astral Pool 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, (fusionada con MTH Moderne Wassertechnik, AG) 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 Italia, 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, 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 (antes denominada Astral Scandinavia, 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

- 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, LLC, (fusionada con Fluidra USA, Inc), 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.
- Ya Shi Tu (Ningbo) Water Treatment Equipment, LTD., con domicilio social en Donquiao Town (China), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- 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.
- Blue Water Parts, S.A.S., con domicilio social en Villeurbanne (Francia) se dedica principalmente a la venta de recambios de material de 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

- 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 Tortellà (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., (fusionada con Inmobiliaria Swim 38, S.L.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.
- Aquant (Shanghai) Trading Co, LTD, con domicilio en Shanghai tiene como social la comercialización, importación y exportación de equipos de piscina, accesorios y otros componentes relacionados con el sector de la piscina, así como prestación de servicios relacionados a su objeto social.
- 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.
- Hydroswim International, S.A.S., con domicilio social en La Chevroliere (Francia), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de filtros y bombas para piscinas.
- 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, FZE 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.
- 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.
- Accent Graphic, S.L.U., con domicilio social en Santa Perpètua de Mogoda (España), se dedica a la prestación de todo tipo de servicios de publicidad y de diseño gráfico, encargándose de la imagen corporativa del Grupo Astral, lo que se materializa en el diseño de tarifas, catálogos, etc.
- 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, (antes denominada Astral 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 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 Samutprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samutprakarn (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 Mexico, 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal la 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 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. (antes denominada Fluidra Balkans, 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, construidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Veico Com. Br. Indústria e Comércio, LTDA con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.
- 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 medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Fluidra Kazakhstan, Liability Limited Company con domicilio social en Almaty City (República de Kazakhsatan), tiene por objeto social la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.

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
31 de Diciembre de 2014

% 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%	Fusionada con Certikin Pool Iberica, S.L. (3)
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%	
YA SHI TU (Ningbo) Water Treatment Equipment, Ltd.	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%	
ZAO "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%	(3)
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.U.	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%	

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de Diciembre de 2013

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 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 KAZAKHSTAN, Liability Limited Company	60% (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%
AQUANT (SHANGHAI) TRADING CO, Ltd.	100%
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%
ATH 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%

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de Diciembre de 2013

HYDROSWIM International, S.A.S.	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.	80%	(4) - 100%
CERTIKIN PORTUGAL, S.A.	80%	
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%	
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.	100%	Fusionada con Certikin France, S.A.R.L.
BLUE WATER PARTS, 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%	
ACCENT GRAPHIC, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES PORTUGAL, Unipessoal Lda	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%	(2)
-------------------------	-----	-----

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

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

(3) 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 Comercial España, S.A.U. es un grupo de sociedades en el que la sociedad cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Ideal Pool Innovations, S.L.U. y Technical Pool Service, S.L.

(4) 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.

(5) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de Cepex USA, Inc. y Pools, S.A.S.

(6) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la enajenación de la sociedad Irrigaronne S.A.S. integrada en un 100% en el ejercicio 2013, así como a la enajenación de la sociedad Polog & Teknik A/S integrada en un 51% en el ejercicio 2013.

(7) Sociedad de nueva constitución.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014
(Expresados en miles de euros)

	<u>EUROPA</u>	<u>EXPANSION</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>
Ventas a terceros	342.009	178.724	73.071	-	-	593.804
Ventas a terceros en España	106.076	292	20.294	-	-	126.662
Ventas a terceros en Francia	79.114	1.554	11.389	-	-	92.057
Ventas entre segmentos	<u>10.965</u>	<u>16.674</u>	<u>218.677</u>	<u>-</u>	<u>(246.316)</u>	<u>-</u>
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	352.974	195.398	291.748	-	(246.316)	593.804
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	7.672	2.255	6.464	4.835	356	21.582
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(2.768)	(13.270)	(17.562)	(11.775)	4.352	(41.022)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	<u>3.998</u>	<u>919</u>	<u>27.914</u>	<u>(22.675)</u>	<u>11.275</u>	<u>21.429</u>
Ingresos financieros	283	3.421	3.103	3.377	(45)	10.139
Gastos financieros	(1.658)	(2.613)	(2.439)	(14.997)	3.325	(18.382)
Diferencias de cambio	(68)	(625)	353	(652)	(157)	(1.149)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	39	-	39
Beneficio antes de impuestos	<u>2.555</u>	<u>1.101</u>	<u>28.930</u>	<u>(34.908)</u>	<u>14.397</u>	<u>12.075</u>
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(3.631)	(2.835)	(8.256)	9.069	2.109	(3.543)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	<u>(1.076)</u>	<u>(1.734)</u>	<u>20.675</u>	<u>(25.838)</u>	<u>16.506</u>	<u>8.532</u>
EBITDA	<u>23.131</u>	<u>16.747</u>	<u>51.787</u>	<u>(25.851)</u>	<u>(142)</u>	<u>65.673</u>
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(1.694)	(2.124)	686	2.442	(1.122)	(1.812)

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 doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

	<u>EUROPA</u>	<u>EXPANSION</u>	<u>OPERACIONES</u>	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2013</u>
Ventas a terceros	347.576	174.962	70.140	-	-	592.678
Ventas a terceros en España	101.513	2.310	18.355	-	-	122.178
Ventas a terceros en Francia	98.888	3	14.452	-	-	113.343
Ventas entre segmentos	<u>8.682</u>	<u>18.359</u>	<u>225.299</u>	-	<u>(252.340)</u>	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	356.258	193.321	295.439	-	(252.340)	592.678
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	6.845	2.772	6.447	2.461	(1.630)	16.895
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	<u>(3.513)</u>	<u>(4.102)</u>	<u>(18.501)</u>	<u>(36.637)</u>	22.902	<u>(39.851)</u>
Resultado de explotación de los segmentos reportables	<u>(1.311)</u>	<u>11.094</u>	<u>23.598</u>	<u>(57.567)</u>	<u>26.028</u>	<u>1.842</u>
Ingresos financieros	626	478	856	7.038	(486)	8.512
Gastos financieros	<u>(3.264)</u>	<u>(2.060)</u>	<u>(3.644)</u>	<u>(15.472)</u>	816	<u>(23.624)</u>
Diferencias de cambio	<u>(158)</u>	<u>(1.220)</u>	<u>(1.185)</u>	467	<u>(455)</u>	<u>(2.551)</u>
Participación en resultados asociadas	-	-	-	40	-	40
Beneficio antes de impuestos	<u>(4.107)</u>	<u>8.292</u>	<u>19.625</u>	<u>(65.494)</u>	<u>25.903</u>	<u>(15.781)</u>
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	<u>(2.020)</u>	<u>(2.996)</u>	<u>(5.949)</u>	8.378	6.786	4.199
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	<u>(6.127)</u>	<u>5.296</u>	<u>13.676</u>	<u>(57.116)</u>	<u>32.689</u>	<u>(11.582)</u>
EBITDA	<u>6.783</u>	<u>17.675</u>	<u>49.443</u>	<u>(28.571)</u>	<u>2.371</u>	<u>47.702</u>
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	<u>(8.384)</u>	<u>(3.038)</u>	346	<u>(884)</u>	3.202	<u>(8.758)</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2014
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSIÓN	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Sin asignar	Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Activos							
Total activos no corrientes España	7.225	10	56.965	21.298	614.430	-	699.928
Total activos no corrientes Resto	10.402	39.369	32.009	2.693	58.728	-	143.201
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(477.058)	(477.058)
Total activos no corrientes	17.627	39.379	88.974	23.991	673.158	(477.058)	366.071
Activos corrientes operativos ¹	103.616	107.943	135.865	44.069	-	(117.699)	273.794
Pasivos corrientes operativos ²	44.965	60.705	66.792	26.349	-	(98.969)	99.842
Net working capital	58.651	47.238	69.073	17.720	-	(18.730)	173.952
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	244.682	(186.966)	57.716
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	286.743	(187.103)	99.640
Total activos corrientes	103.616	107.943	135.865	44.069	244.682	(304.665)	331.510
Total pasivos corrientes	44.965	60.705	66.792	26.349	286.743	(286.072)	199.482
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	210.888	(33.842)	177.046
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	2.976	3.832	9.936	3.151	-	-	19.895

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 doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de Diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSIÓN	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Sin asignar	Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Activos							
Total activos no corrientes España	6.273	10	60.020	21.343	603.556	-	691.202
Total activos no corrientes Resto	10.994	42.525	29.294	4.191	71.895	-	158.899
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(471.256)	(471.256)
Total activos no corrientes	17.267	42.535	89.314	25.534	675.451	(471.256)	378.845
Activos corrientes operativos ¹	123.465	94.667	127.061	36.283	-	(101.307)	280.169
Pasivos corrientes operativos ²	49.537	54.188	60.085	19.934	-	(84.088)	99.656
Net working capital	73.928	40.479	66.976	16.349	-	(17.219)	180.513
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	209.454	(147.098)	62.356
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	254.203	(146.824)	107.379
Total activos corrientes	123.465	94.667	127.061	36.283	209.454	(248.405)	342.525
Total pasivos corrientes	49.537	54.188	60.085	19.934	254.203	(230.912)	207.035
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	205.784	5.450	211.234
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	3.124	4.577	11.125	3.279	15	-	22.120

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 doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2014 y 2013 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de Diciembre de 2014

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra presenta unas ventas planas respecto al ejercicio anterior, con un crecimiento del 0,2% (+1% a tipo de cambio constante) respecto al 2013. Al analizar la cifra de ventas, se debe tener dos efectos relevantes: el efecto de la desinversión realizada en Irrigarone (sociedad de distribución de productos de riego en el mercado francés) que ha tenido un impacto en la cifra de ventas de 10 M € y la caída de las venta en Francia en 11 M € debido al estancamiento en dicho mercado. Dichos efectos negativos se han compensado con crecimientos en el mercado del centro y norte de Europa con un crecimiento de un 11% y con la recuperación del mercado español con un +4%. Cabe mencionar también el crecimiento en el mercado australiano con un incremento del 8% (14% a tipo de cambio constante).

En cuanto a las familias de producto, la piscina residencial se mantiene estable (+0,8%), con un crecimiento del tratamiento de aguas (+7,5%) y una bajada en la familia de riego (-17%) provocada por la desinversión mencionada en el párrafo anterior.

El comportamiento del EBITDA es de un incremento de 17,9 M Euros, de los cuales 11 M € viene provocados por la mejora del Margen Bruto. El Margen Bruto pasa del 49,1% en el año 2013 al 50,9% en el año 2014, debido a dos efectos: por un lado el efecto de la División Proyectos en el 2013 que provocó una caída del Margen Bruto en el año anterior y por otro el efecto de mejora por la mayor eficacia en la gestión de los precios de venta y los costes de fabricación.

Los gastos operativos netos de explotación (suma de gastos de personal y otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios y trabajos realizados para el inmovilizado y antes de las variaciones de las provisiones de tráfico) muestra una reducción de 2,1%, dentro de los planes de desapalancamiento operativo en Europa. Dentro de este epígrafe se recogen tanto gastos como ingresos no recurrentes fruto de los programas de reducción del opex y de enajenación de activos. El efecto de las desinversiones en el Sur de Europa por la venta de Irrigarone (sociedad de distribución de productos de riego en el mercado francés) ha supuesto un beneficio de 2,2 millones de Euros así como la venta de dos edificios por importe de 3,1 millones de euros. En la parte del gasto no recurrente todo el programa de enajenaciones, no solo las ejecutadas, ha generado un cargo de 1,2 millones de Euros. Cabe mencionar que se incluyen aún 4,0 millones de euros de gasto no recurrente en futuros ejercicios procedentes de la desapalancamiento realizado. Destaca el comportamiento contenido del gasto de personal -2,1% así como de los gastos industriales +1,1%.

La evolución de las provisiones de tráfico, con una disminución de 2,2 millones de euros, vienen provocadas fundamentalmente por la liquidación de la división de proyectos (3,5 millones de euros) del año anterior. Este año recoge situaciones extraordinarias de insolvencia del Sur de Europa, así como de Emiratos Arabes y Marruecos. Para analizar la evolución del resultado financiero, debemos aislar el efecto producido por la estimación a valor razonable del pasivo financiero de la adquisición de Aqua y Youli que se han registrado en el capítulo de Ingresos Financieros por importe de 7,9 millones de euros.

La evolución del Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante muestra una evolución positiva de 16,9 millones de euros en línea con la evolución positiva del EBITDA, pasando de un -1,7% de las ventas a un +1,1% de las ventas.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar la reducción del Capital de Trabajo Neto, en un 2,6%, 5 millones de euros, con una mejora de los ratios de cobro de clientes de 5 días. En lo que respecta a las inversiones, estas han ascendido a 19,9 millones de euros, ligeramente por debajo de las 22,1 del año anterior. La DFN ha disminuido en 35 millones de euros, debido fundamentalmente a la evolución positiva de los resultados, la reducción de NWC y las menores inversiones, así como la venta de la filial Irrigarone que ha contribuido con 9,2 millones de euros.

La evolución del personal ha sido de una disminución de 98 personas. El número medio de empleados a 31 de Diciembre de 2014 es de 3.573, quedando distribuidos por sexos en un 67% de hombres y un 33% de mujeres. En lo que respecta al medio ambiente, Fluidra ha mantenido su compromiso con la optimización de los recursos naturales en los procesos productivos y la potenciación de las energías alternativas. Adicionalmente, dentro 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 del apartado 19. Transacciones con partes vinculadas dentro del informe financiero semestral enviado a la CNMV.



FLUIDRA, S.A.

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

31 de Diciembre de 2014



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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 31 de diciembre de 2014 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 31 de diciembre de 2014, 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 25 de febrero de 2015, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran un resultado negativo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante de 6.497 miles de euros y un patrimonio neto de 309.063 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 31 de diciembre 2014 y 2013 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 2013.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

4. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el ejercicio 2014 han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldos al 31/12/2013	Altas	Traspasos	Saldos al 31/12/2014
Coste				
Desarrollo	478	-	361	839
Patentes, licencias, marcas y similares	1.197	2	25	1.224
Aplicaciones informáticas	5.311	1.314	590	7.215
Inmovilizado en curso	139	534	(365)	308
	7.125	1.850	611	9.586
Amortización acumulada				
Desarrollo	(335)	(137)	-	(472)
Patentes, licencias, marcas y similares	(192)	(102)	-	(294)
Aplicaciones informáticas	(1.884)	(1.192)	-	(3.076)
	(2.411)	(1.431)	-	(3.842)
Valor neto contable	4.714	419	611	5.744

Las altas más significativas del ejercicio 2014 corresponden a aplicaciones informáticas, siendo lo 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 ejercicio 2014 han sido los siguientes:

	Miles de euros				
	Saldos al 31/12/2013	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/2014
Coste					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	964	138	(58)	42	1.086
Elementos de transporte	71	-	-	-	71
Otros inmovilizado	2.178	113	-	194	2.485
Inmovilizado en curso	87	951	-	(847)	191
	3.300	1.202	(58)	(611)	3.833
Amortización acumulada					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(742)	(57)	58	-	(741)
Elementos de transporte	(58)	(6)	-	-	(64)
Otros inmovilizado	(1.365)	(323)	-	-	(1.688)
	(2.165)	(386)	58	-	(2.493)
Valor neto contable	1.135	816	-	(611)	1.340

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Miles de euros			Saldos al 31/12/2014
	Saldos al 31/12/2013	Altas	Bajas	
Instrumentos de patrimonio				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	309.137	-	-	309.137
Créditos a empresas				
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	14	15	-	29
Correcciones valorativas por deterioro				
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	(7.298)	(474)	1.000	(6.772)
Valor neto	<u>301.853</u>	<u>(459)</u>	<u>1.000</u>	<u>302.394</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 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	9.049	7.580
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	135.792	138.929
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	-	165
	<u>144.841</u>	<u>146.674</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 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".

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

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 ejercicio 2014 han sido los siguientes:

	Miles de euros			Saldos al 31/12/2014
	Saldos al 31/12/2013	Altas	Bajas	
Instrumentos de patrimonio	500	-	-	500
Otros activos financieros	1.447	60	(230)	1.277
	1.947	60	(230)	1.777
Correcciones valorativas por deterioro				
Instrumentos de patrimonio	(438)	(43)	-	(481)
Valor neto	1.509	17	(230)	1.296

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 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 han visto 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.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Deudores, empresas del grupo	7.219	5.014
Deudores varios	226	180
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	2.710	2.095
Administraciones públicas	553	343
	<u>10.708</u>	<u>7.632</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Instrumentos financieros derivados	412	1
Créditos a corto plazo	285	226
	<u>697</u>	<u>227</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 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.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%
Dispur, S.L.	12,14%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	5,00%
Aniol, S.L.	10,16%
NMAS1 Asset Management	8,00%
Santander Asset Management	6,42%
Maveor, S.L.	5,01%
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</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2013</u>
Reserva legal	11.107	10.640
Reserva voluntaria	17.626	13.343
	<u>28.733</u>	<u>23.983</u>

d) Reserva legal

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

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 junio de 2013, fue aprobada la distribución de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

g) Acciones de la Sociedad dominante

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. celebrada el pasado 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 01.01.14	271.246	271.246	2,5678
Adquisiciones	412.853	412.853	2,9498
Enajenaciones	(448.179)	(448.179)	(3,0079)
Saldos al 31.12.14	235.920	235.920	2,8176

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Préstamos con entidades de crédito	44.497	35.052
Pólizas de crédito	37.637	39.603
Total corriente	82.134	74.655
Préstamos con entidades de crédito	95.895	118.647
Total no corriente	95.895	118.647
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	178.029	193.302

Durante el ejercicio 2014, no se han firmado préstamos significativos, a excepción de los que se detallan a continuación:

- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 17 de junio de 2014, con vencimiento 30 de junio de 2019 y tipo de interés fijo del 3,764% hasta el 31 de diciembre de 2014 y variable sobre Euribor 12 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 27 de junio de 2014, con vencimiento 30 de junio del 2019 y tipo de interés fijo del 3,37% hasta el 30 de septiembre del 2014 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 10 de julio de 2014, con vencimiento 30 de junio del 2019 y tipo de interés fijo del 3,4530% hasta el 31 de diciembre del 2014 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de dólares americanos firmado el 10 de julio de 2014, con vencimiento 6 de julio de 2015 y tipo de interés fijo del 2,757%, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	31/12/2014
Hasta un año	8.118
A 2 años	4.000
A 3 años	4.000
A 4 años	4.000
A 5 años	2.500
	22.618

Como deudas con entidades de crédito en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 9.941 miles de euros (5.394 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Corriente	Pasivo	
		No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar			
- Tipo de interés	3	-	(29)
- Tipo de cambio	409	-	-
Derivados de cobertura			
- Tipo de interés	-	(1.206)	-
Total instrumentos financieros derivados	412	(1.206)	(29)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Deudas con empresas del grupo	5.103	1.041
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	2.966	2.562
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	53.137	30.692
	<u>61.206</u>	<u>34.295</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 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Acreedores	3.111	2.757
Administraciones públicas	845	735
Remuneraciones pendientes de pago	911	440
Proveedores de inmovilizado	16	584
Otras deudas	158	136
	<u>5.041</u>	<u>4.652</u>

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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 2014 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 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Sueldos, salarios e indemnizaciones	10.652	10.422
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.017	1.942
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	103	172
Otros gastos sociales	491	298
	<u>13.263</u>	<u>12.834</u>

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante el ejercicio 2014, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	31/12/2014	31/12/2013
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	10	9
Altos directivos	2	4
Comercial, logística y producción	38	31
Administración y compras	119	119
	<u>169</u>	<u>163</u>

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

	31.12.2014	31.12.2013
Hombres	103	106
Mujeres	62	61
	<u>165</u>	<u>167</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(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	
	31/12/2014	31/12/2014
Ingresos		
Dividendos	8.595	18.561
Servicios prestados	11.329	11.507
Ingresos por intereses	2	8
	<u>19.926</u>	<u>30.076</u>
Gastos por servicios recibidos	<u>4.755</u>	<u>5.175</u>
	<u>4.755</u>	<u>5.175</u>

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

	Miles de euros	Miles de euros
	31/12/2014	31/12/2013
Fluidra Commercial, S.A.U.	-	7.728
Fluidra Industry, S.A.U.	8.046	10.482
Accent Graphic, S.L.	159	147
Trace Logistic, S.A.U.	390	204
	<u>8.595</u>	<u>18.561</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	
	2014	2013
Total personal clave de la dirección	1.546	1.355
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.241	1.091

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 853 miles de euros en 2014 (842 miles de euros en 2013) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 388 miles de euros en 2014 (249 miles de euros en 2013). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 74 miles de euros (78 miles de euros en 2013).

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 ejercicio 2014 un gasto por importe de 10 miles de euros (4 miles de euros en 2013).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros (16 miles de euros en 2013) 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

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2014, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.004 miles de euros. Se han registrado 188 miles de euros en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2014 (297 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

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 31 de diciembre de 2014, el importe registrado en patrimonio neto por dicho concepto asciende a 125 miles de euros. El mejor estimado del valor razonable de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros y el valor razonable del segundo ciclo concedido a 15 de julio de 2015 asciende a 300 miles de euros.

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

Durante el ejercicio 2014, 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).

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

31 de diciembre de 2014
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

El importe neto de la cifra de negocio disminuye en 10.144 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este decremento viene explicado por una disminución en el ingreso por dividendos en 9.966 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal y gastos de explotación, éstos se han incrementado en 352 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior.

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.

El resultado financiero presenta una evolución desfavorable motivada fundamentalmente por la reducción en la remuneración de los fondos excedentarios de tesorería y a la evolución del dólar estadounidense.

Debido a la disminución en los ingresos por dividendos, el resultado del ejercicio pasa de 4,7 millones de euros en ejercicio 2013 a un resultado negativo de 7,2 millones de euros.

Si analizamos el Balance a 31 de Diciembre de 2014 en comparación con el del 31 de Diciembre de 2013, destaca el incremento de las deudas con empresas del Grupo corrientes en 27,3 millones de euros, motivado por el incremento del crédito con las empresas del grupo por la mayor disposición de las pólizas cash-pooling debido a la estacionalidad.

Asimismo es significativa la disminución 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 193,7 millones de euros en el 2013 a 174,5 millones de euros, propiciado fundamentalmente por la amortización de los préstamos con entidades de crédito.

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 ejercicio 2014 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (412.853 títulos) de acciones propias y de enajenación (448.179 títulos). Al cierre del ejercicio, la Sociedad era titular de 235.920 acciones propias representativas de 0,2% de su capital y con un coste de 665 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el ejercicio 2014, se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica por un importe que asciende a 36 miles de euros.

Medio ambiente

A 31 de Diciembre de 2014 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 ejercicio se ha visto disminuido en 2 en relación al ejercicio 2013.