



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 2012



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u> (no auditado)	<u>31/12/2011</u> (auditado)
Inmovilizado material	6	114.599	118.670
Inversiones inmobiliarias		1.374	1.427
Fondo de comercio	7	189.525	194.300
Otros activos intangibles	6	56.859	51.159
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		269	188
Activos financieros no corrientes		5.677	5.062
Instrumentos financieros derivados		216	732
Otras cuentas a cobrar		3.265	3.978
Activos por impuestos diferidos		<u>20.532</u>	<u>17.036</u>
Total activos no corrientes		392.316	392.552
Existencias		141.463	141.697
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		158.260	151.025
Otros activos financieros corrientes		4.912	25.979
Instrumentos financieros derivados		7	384
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>51.567</u>	<u>65.817</u>
Total activos corrientes		356.209	384.902
TOTAL ACTIVO		<u><u>748.525</u></u>	<u><u>777.454</u></u>
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		120.418	116.076
Acciones propias		(1.037)	(8.368)
Otro resultado global		<u>1.879</u>	<u>5.123</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	8	326.720	318.291
Participaciones no dominantes		<u>13.023</u>	<u>8.134</u>
Total patrimonio neto		<u><u>339.743</u></u>	<u><u>326.425</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	166.230	148.944
Instrumentos financieros derivados		2.654	2.172
Pasivos por impuestos diferidos		28.619	27.007
Provisiones	10	6.350	6.165
Subvenciones oficiales		921	794
Otros pasivos no corrientes		<u>31.845</u>	<u>40.140</u>
Total pasivos no corrientes		236.619	225.222
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	73.712	123.267
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		95.438	99.615
Provisiones	10	2.586	2.774
Instrumentos financieros derivados		<u>427</u>	<u>151</u>
Total pasivos corrientes		172.163	225.807
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u><u>748.525</u></u>	<u><u>777.454</u></u>

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 2012 y 2011
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	31/12/2012 (no auditado)	31/12/2011 (auditado)
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados		628.758	624.040
Ingresos por prestación de servicios	14	11.922	11.024
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		6.855	4.666
Otros ingresos	15	-	745
Total ingresos de explotación		<u>647.535</u>	<u>640.475</u>
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	13	(315.163)	(311.644)
Gastos de personal	16	(142.686)	(137.163)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(46.255)	(33.333)
Otros gastos de explotación	17	(122.007)	(123.545)
Total gastos de explotación		<u>(626.111)</u>	<u>(605.685)</u>
Beneficio de explotación		<u>21.424</u>	<u>34.790</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		18.191	5.238
Gastos financieros		(19.080)	(15.653)
Diferencias de cambio		183	(2.768)
Resultados financieros netos	18	<u>(706)</u>	<u>(13.183)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.		88	31
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		<u>20.806</u>	<u>21.638</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(4.232)	(4.399)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		<u>16.574</u>	<u>17.239</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		2.068	2.162
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>14.506</u>	<u>15.077</u>
EBITDA	21	<u>72.215</u>	<u>70.172</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	9	<u>0,13133</u>	<u>0,13739</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 2012 y 2011
(Expresadas en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	16.574	17.239
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo	(1.257)	(244)
Ganancias y pérdidas actuariales	(140)	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(2.300)	2.786
Efecto impositivo	<u>406</u>	<u>73</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(3.291)</u>	<u>2.615</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>13.283</u></u>	<u><u>19.854</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	11.262	17.812
Participaciones no dominantes	<u>2.021</u>	<u>2.042</u>
	<u><u>13.283</u></u>	<u><u>19.854</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 2012 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

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 2012 y 2011
(Expresadas en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
					Diferencias conversión	Otros	Total			
Saldo al 1 de enero de 2011	112.629	92.831	10.384	98.781	(8.037)	2.519	(131)	308.976	7.469	316.445
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	15.077	-	2.906	(171)	17.812	2.042	19.854
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Variación de participaciones	-	-	-	(123)	-	-	-	(123)	(58)	(181)
Acciones propias	-	-	-	(139)	(331)	-	-	(470)	-	(470)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	150	-	-	-	150	-	150
Otros	-	-	-	(54)	-	-	-	(54)	-	(54)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.356)	(9.356)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	112.629	92.831	10.384	105.692	(8.368)	5.425	(302)	318.291	8.134	326.425
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	14.506	-	(2.253)	(991)	11.262	2.021	13.283
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	4.750	4.750
Bajas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	(825)	(825)
Variación de participaciones	-	-	-	(62)	-	-	-	(62)	62	-
Acciones propias	-	-	-	(2.438)	7.331	-	-	4.893	-	4.893
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	300	-	-	-	300	-	300
Otros	-	-	-	36	-	-	-	36	(1)	35
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.118)	(9.118)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	112.629	92.831	10.384	110.034	(1.037)	3.172	(1.293)	326.720	13.023	339.743

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 2012 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 2012 y 2011
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2012	2011
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		20.806	21.638
Ajustes por :			
Amortizaciones	6	33.786	33.061
Dotación de pérdidas por insolvencias		5.672	5.073
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		12.469	272
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	10	674	555
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		(3.452)	(1.407)
Ingresos de activos financieros	18	(4.787)	(5.238)
Gastos financieros	18	18.249	15.293
(Ingresos)/Gastos por diferencias de cambio		(247)	441
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(88)	(31)
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(386)	(875)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(139)	(102)
Gastos por pagos basados en acciones		300	100
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios (Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados	18	(13.404)	-
		<u>391</u>	<u>(802)</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		69.844	67.978
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(12.449)	(2.455)
Aumento/(Disminución) en existencias	13	3.685	(1.639)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		(3.377)	(9.396)
Pagos de provisiones	10	<u>(552)</u>	<u>(211)</u>
Efectivo generado de las operaciones		57.151	54.277
Intereses pagados		(17.777)	(13.829)
Intereses cobrados		4.680	5.055
Impuesto sobre las ganancias pagadas		<u>(10.032)</u>	<u>(6.047)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		<u>34.022</u>	<u>39.456</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		1.020	4.812
Procedente de la venta de inversiones financieras		22.606	331
Dividendos cobrados		46	15
Adquisición de inmovilizado material		(13.911)	(14.926)
Adquisición de activos intangibles		(9.380)	(6.483)
Adquisición de otros activos financieros		(2.637)	(13.725)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	(383)	(31.640)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	5	<u>(9.957)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión		<u>(12.596)</u>	<u>(61.616)</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(763)	(1.610)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		5.656	1.141
Pagos por la compra de participaciones no dominantes	5	(382)	(368)
Cobros procedentes de subvenciones		267	113
Cobros procedentes de financiación bancaria		119.640	106.573
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		(151.057)	(100.323)
Dividendos pagados		<u>(9.118)</u>	<u>(9.356)</u>
Efectivo neto generado por / (utilizado en) actividades financieras		<u>(35.757)</u>	<u>(3.830)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(14.331)	(25.990)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		65.817	91.589
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		<u>81</u>	<u>218</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 31 de diciembre		<u>51.567</u>	<u>65.817</u>

31 de diciembre de 2012

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 2011 y 2010 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 2012, 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 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 6 de junio de 2012.

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 2012 y 2011 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).
- 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.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las combinaciones de negocio registradas de forma provisional, que se corrigen de forma retroactiva.

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

- Razones que justifican la transferencia de riesgos y beneficios en arrendamientos o en el registro de la baja de activos o pasivos financieros,
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias,
- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros y,
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo.

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 2011 y 2010 preparados de conformidad a las NIIF-UE.

Adicionalmente, en lo relativo a transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio, la Sociedad reconoce por un lado los servicios recibidos por los empleados en una transacción con pagos basados en acciones como un gasto de personal en el momento de su recepción y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto si la transacción se liquidase con instrumentos de

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

patrimonio o el correspondiente pasivo si la transacción se liquidase con un importe que esté basado en el valor de instrumentos de patrimonio.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio de la Sociedad, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

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

La siguiente norma contable ha entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2012, y por tanto, ha sido tenida en cuenta en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- Modificaciones a la NIIF 7 – Desgloses de baja de activos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011.

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 en, o con posterioridad, al 1 de enero de 2013, las cuales se relacionan a continuación:

- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015. Pendiente de adoptar por la UE
- CINIIF 20 Costes de desmonte en la fase de producción de la superficie minera. La interpretación es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses 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 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- 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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

posterioridad al 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE

- Modificaciones a la NIIF 1 – Préstamos gubernamentales. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Proyecto anual de mejoras – Ciclo 2009/2011. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y desgloses de participaciones en otras entidades: Transición. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones a la NIC 12 – Recuperación de activos subyacentes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Hiperinflación grave y eliminación de fechas fijas para primeros adoptantes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Entidades de inversión: Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.

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

4. **Información Financiera por Segmentos**

El Grupo se encuentra organizado internamente en cuatro divisiones, tres de las cuales aglutinan con un enfoque geográfico la actividad comercial y de distribución del Grupo y la cuarta que integra la actividad productiva.

Las Divisiones Comerciales son la División *Europa Sur-Oeste (SWE)*, la División *Europa Noreste, Oriente Medio y África (NEEMEA)* y la División *América, Asia y Pacífico (AAP)*. Dentro de estas Divisiones y de forma transversal se articulan las cuatro unidades de negocio de Piscina, Tratamiento de Agua, Riego y Conducción de Fluidos, cada una de ellas orientada a la comercialización de los productos en los mercados residencial, comercial, agrícola e industrial. Esta estructura comercial permite compaginar un enfoque más directo hacia cada uno de dichos negocios y segmentos de mercado con la captura de sinergias operativas como el poder compartir la capilaridad de las redes de distribución por país.

La División Industrial (INDUSTRY), ubicada fundamentalmente en España y también en Estados Unidos e Israel por las adquisiciones de negocios producidas durante el ejercicio 2011, tiene un enfoque dirigido al aumento de la eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas y la optimización de los activos industriales.

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

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

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

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

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es el siguiente:

2012

- Con fecha 30 de marzo de 2012, el Grupo procedió a la adquisición del 100% de la participación en la sociedad Pools, S.A.S.

Mediante la adquisición de Pools, S.A.S, el Grupo Fluidra integra dentro del Grupo la red comisionista que se encarga de la distribución en el canal de la gran superficie en Europa. Es por ello, que se ha integrado dentro de la UGE de Manufacturas Gre, S.A.

Dicha adquisición no aporta importe alguno a la cifra de ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo. Durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2012, ha aportado una pérdida de 126 miles de euros. Si dicha adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2012, el beneficio después de impuestos consolidado hubiera disminuido en 10 miles de euros.

- Con fecha 9 Octubre 2012, el Grupo procedió a la adquisición de la actividad productiva de la compañía Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD, compañía que desarrolla, produce y vende productos de conducción de fluidos y sus accesorios en China.

Mediante dicha adquisición el Grupo Fluidra obtiene una posición estratégica de fabricación en conducción de fluidos en China para expandirse comercialmente en el mercado local de conducción de fluidos, así como introducir la producción de productos de más valor añadido en dicha zona geográfica cuya tecnología el Grupo ya posee. Debido a las sinergias productivas, dicha adquisición se ha integrado dentro de la UGE Fluidra Industrial.

La cifra de ventas proforma de dicho negocio de fabricación adquirido en el ejercicio 2012 ha sido de 97 M RMB (12 millones de euros), siendo su principal mercado China.

Dicha adquisición se estructura mediante la creación de una nueva compañía con participación del 70% del Grupo Fluidra (aportando 38,7 M RMB (4.846 miles de euros) en efectivo) y un 30% del vendedor de dicho negocio (aportando 16,6 M RMB (2.077 miles de euros) en activos).

El precio de la adquisición se estructura en dichas aportaciones y un precio contingente cuya base de cálculo viene determinada por el margen bruto de contribución de las ventas que realice dicha sociedad (durante los dos años siguientes a la adquisición) al negocio de comercialización que mantiene el vendedor. Dicho precio contingente tiene un límite máximo de 112,4 M RMB (15.388 miles de euros). El Grupo ha estimado el valor razonable del pasivo contingente en 14.488 miles de euros.

El negocio adquirido generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2012 de 5.576 miles de euros y 611 miles de euros, respectivamente. Si dicha adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2012, el beneficio después de impuestos consolidado hubiera disminuido en 182 miles de euros.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2012 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	5.351
Contraprestación contingente y pago aplazado	<u>15.160</u>
Total contraprestación entregada	<u>20.511</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>11.502</u>
Fondos de comercio	<u>9.009</u>

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 de los negocios adquiridos. No se espera que el Fondo de Comercio de dichas adquisiciones sea deducible fiscalmente.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes en los negocios adquiridos durante el ejercicio 2012 son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor contable previo</u>
Inmovilizado material	2.077	2.077
Otros activos intangibles	12.253	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	55	55
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>4.968</u>	<u>4.968</u>
Total activos	19.353	7.100
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29	29
Pasivos por impuestos diferidos	<u>3.108</u>	<u>-</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	3.137	29
Total activos netos	<u>16.216</u>	
Participaciones no dominantes	<u>4.714</u>	
Total activos netos adquiridos	<u>11.502</u>	
Importe pagado en efectivo	5.351	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>4.968</u>	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u>383</u>	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Las participaciones no dominantes en esta transacción se han reconocido por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos.

Las diferencias más significativas que se pusieron de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el ejercicio y sus valores razonables, corresponden a las relaciones contractuales con el vendedor del negocio de Youli (relación comercial y acuerdo de no competencia), activos intangibles que en ambos casos no se encontraban registrados en libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales.

2011

- Con fecha 17 de marzo de 2011, el Grupo procedió a la adquisición del 100% de la participación en las sociedades Aquatron Inc. y Aqua Products Inc., así como la adquisición de los negocios de fabricación y comercialización de limpia fondos automáticos de la compañía israelí Aquatron Robotics Systems Ltd. La adquisición de dichos negocios implicó la adquisición de sus carteras de clientes, marcas, inmovilizado material, existencias, personal y el resto de activos y pasivos asociados a dichas actividades. Aqua Products Inc. y Aquatron Inc. desarrollan, fabrican y distribuyen limpia fondos electrónicos para piscinas privadas y públicas, y tienen su sede en Estados Unidos. Los negocios de Aquatron Robotics Systems Ltd. fueron adquiridos por P.S.I. Pool Services Israel Ltd., sociedad constituida por el Grupo, con sede en Israel.

La cifra de ventas de mercaderías y producto terminado consolidada anual del ejercicio 2011 de los negocios adquiridos ascendía a 45 millones de dólares, siendo sus principales mercados Estados Unidos y Europa. Los acuerdos firmados relativos a la adquisición de los negocios arriba mencionados incluyeron un precio de adquisición en dólares norteamericanos (USD) que se desglosa principalmente en dos partes:

- Una parte del precio total consistía en un importe fijo que asciende a un total de 49.021 miles de USD (35.004 miles de euros), de los cuales 44.721 miles de USD (31.934 miles de euros) fueron liquidados como pago inicial de la transacción, y 4.300 miles de USD (3.070 miles de euros) han sido liquidados a los 18 meses de la fecha de adquisición.
- La otra parte del coste de adquisición total, que se estimó en la fecha de adquisición en un importe de 54.131 miles de USD (38.655 miles de euros), se ha liquidado o se liquidará en dos partes: a) mediante una contraprestación contingente, con vencimiento a los 18 meses de la fecha de adquisición, cuya base de cálculo viene determinada en su mayor parte por el EBITDA del ejercicio 2011 (cuyo desembolso futuro fue estimado en 7.699 miles de USD (5.497 miles de euros) en la fecha de adquisición, habiéndose liquidado durante el ejercicio 2012 un importe de 8.600 miles de USD (6.651 miles de euros) y b) mediante una contraprestación contingente ejercitable por el vendedor durante el período de 2015 a 2017, cuya base de cálculo venía determinada en su mayor parte por el EBITDA medio de los dos últimos ejercicios anteriores a la fecha del ejercicio (cuyo desembolso futuro fue estimado en 46.432 miles de USD (33.158 miles de euros en la fecha de adquisición).

En relación a la última contraprestación contingente a la que se refiere la letra b) del apartado anterior, el importe de la misma no contemplaba un límite máximo o mínimo a pagar, sino que los desembolsos se encontraban fundamentalmente condicionados por la evolución del EBITDA generado por los negocios adquiridos durante el periodo de referencia establecido contractualmente. El Grupo estimó el valor razonable del pasivo en la fecha de adquisición mediante la estimación de diferentes escenarios de evolución del EBITDA que fueron ponderados por las probabilidades asignadas en cada caso. De acuerdo con las estimaciones realizadas el importe máximo a satisfacer ascendería a 75.941 miles de USD mientras que las hipótesis más pesimistas contemplaban un desembolso de 38.258 miles de USD. Ambos importes se refieren a magnitudes sin descontar ni corregir por la ponderación correspondiente.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Con fecha 14 de Diciembre de 2012, y en relación con la contraprestación contingente ejercitable por el vendedor durante el periodo comprendido entre los años 2015 a 2017, el Grupo formalizó un nuevo acuerdo con los antiguos propietarios de los negocios adquiridos estableciendo un importe máximo y mínimo de 40.000 miles de USD y 18.000 miles de USD respectivamente, y manteniendo la misma fórmula del cálculo de la mencionada contraprestación. La base de cálculo no varía respecto al contrato original, esto es, vendrá determinada en su mayor parte por el EBITDA medio de los últimos ejercicios anteriores a la fecha de ejercicio. El Grupo estimó el valor razonable del pasivo financiero en la fecha del nuevo acuerdo en un importe de 30.385 miles de USD (23.030 miles de euros), habiendo registrado en el capítulo de Ingresos Financieros de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 un total de 13.404 miles de euros correspondiente a la reestimación del pasivo contingente inicialmente registrado.

Los negocios adquiridos (Grupo Aqua) generaron para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidadas y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2011 por importe de 24.242 miles de euros y 943 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2011, las ventas de mercancías y producto acabado del Grupo y el beneficio después de impuestos consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011 se verían incrementados en 5.185 y en 1.235 miles de euros, respectivamente.

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 2011 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	31.934
Contraprestación contingente y pago aplazado	<u>41.725</u>
Total contraprestación entregada	<u>73.659</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>39.742</u>
Fondos de comercio (nota 7)	<u><u>33.917</u></u>

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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el ejercicio 2011 son como sigue:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Valor contable previo
Inmovilizado material	1.481	1.481
Otros activos intangibles	32.508	994
Activos financieros no corrientes	82	82
Activos por impuestos diferidos	1.358	270
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.726	14.968
Existencias	10.971	12.375
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	294	294
Total activos	59.420	30.464
Pasivos financieros con entidades de crédito	8.325	8.325
Instrumentos financieros derivados	39	39
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.817	10.817
Provisiones	497	140
Total pasivos y pasivos contingentes	19.678	19.321
Total activos netos	39.742	
Importe pagado en efectivo	31.934	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	294	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	31.640	

Las diferencias más significativas que se pusieron de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el ejercicio y sus valores razonables, corresponden a la adquisición de la cartera de clientes y de las licencias de uso, activos intangibles que en ambos casos no se encontraban registrados en libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. La metodología aplicada en la determinación del valor razonable de los mencionados intangibles consistió en la aplicación de un enfoque basado en el descuento de flujos de efectivo, en el caso de las carteras de clientes, y en la aplicación del método del "royalty" razonable contrastado con el método de la TIR del licenciataria, en el caso de la valoración de las patentes tecnológicas. Dichas valoraciones han sido realizadas por un experto independiente. Para el resto de activos netos no se han identificado diferencias significativas entre sus valores contables previos y sus valores razonables. No se registró ningún pasivo por impuesto diferido asociado a la valoración de los Otros activos intangibles adquiridos por no existir diferencias entre las bases fiscales de dichos activos y las bases contables derivadas de las mencionadas combinaciones de negocios en la fecha de adquisición. Dichos valores contables, tanto en el caso de Aquatron Inc y Aquaproducts Inc (EEUU) como de Aquatron Robotics Systems Ltd (Israel) son fiscalmente deducibles de acuerdo a la jurisdicción fiscal local. Se espera que la totalidad del Fondo de Comercio registrado sea deducible fiscalmente.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido bajas significativas de sociedades dependientes y asociadas.

Durante el ejercicio 2012 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de de sociedades dependientes y participaciones no dominantes por importe de 10.339 miles de euros (368 miles de euros en el ejercicio 2011 por adquisiciones de participaciones no dominantes).

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el ejercicio 2012 han ascendido a 9.365 miles de euros (6.487 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2011).

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 5.807 miles de euros (3.973 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2011), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua. Adicionalmente se ha adquirido una marca comercial a fin de potenciar el crecimiento de la nueva sociedad, Fluidra Indonesia, PT, por importe de 652 miles de euros.

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2012 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.11	Combinaciones de negocios	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.12
Coste	329.504	2.077	13.558	(8.080)	(190)	62	336.931
Amortización acumulada	(210.834)	-	(19.015)	7.426	153	(62)	(222.332)
Valor Neto Contable	<u>118.670</u>	<u>2.077</u>	<u>(5.457)</u>	<u>(654)</u>	<u>(37)</u>	<u>-</u>	<u>114.599</u>

Durante el ejercicio 2012, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 2.764 miles de euros (2.700 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2011). Destacan las inversiones en la optimización industrial de la planta de Australia (796 miles de euros) y las debidas al cambio de modelo comercial en el sur de Europa (920 miles de euros).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

7. Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupos de ellas al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.12	31.12.11
Fluidra Europa Sud-Oeste	SWE	27.872	30.298
Fluidra Europa Noreste, Oriente Medio y África	NEEMEA	32.136	32.136
Fluidra America, Asia y Pacific	AAP	12.081	12.039
Fluidra Industrial	Industry	50.520	43.804
Manufacturas Gre, S.A	Industry	23.416	22.741
Certikin Internacional, LTD	SWE	3.577	3.494
SSA Fluidra Österreich, GmbH	NEEMEA	4.991	4.991
Astral Holdings Australia PTY LTD y sociedades dependientes	AAP	8.727	8.719
Grupo Aqua	Industry	26.205	36.078
Total		189.525	194.300

El movimiento del Fondo de comercio viene explicado por el proceso de combinaciones de negocios del ejercicio 2012 (véase nota 5), 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 y el dólar estadounidense.

Como consecuencia de la combinación de negocios del primer semestre de 2011 (véase nota 5) se creó una nueva UGE: Grupo Aqua, que incluye los flujos de efectivo de las compañías Aqua Products Inc. y Aquatron Robotics Technology Ltd.

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 (SWE) 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 8% y el 10,5% y entre el 12% y el 15% para los tipos de descuento antes de impuestos 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 (*)	(**)
	2012-2016	2012-2016	2012
Fluidra Europa Sud-Oeste (SWE)	3,2%	13,9%	10,5%
Fluidra NEEMEA	3,6%	4,5%	10,0%
Fluidra AAP	5,5%	6,9%	10,0%
Fluidra Industrial	1,9%	2,2%	10,0%
Manufacturas GRE, S.A.	1,9%	1,7%	9,8%
Certikin Internacional, LTD	1,2%	1,4%	8,6%
SSA Fluidra Österreich, GmbH	1,4%	-1,3%	8,3%
Astral Holdings Australia PTY LTD y sociedades dependientes	2,1%	3,8%	9,6%
Grupo Aqua	5,7%	3,4%	10,2%

(*) 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 NEEMEA, AAP, Fluidra Industrial, Certikin Internacional, SSA Fluidra Österreich y Astral Holdings Australia, PTY LTD y sociedades dependientes, 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.

En el caso de la UGE SWE, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente a 125 millones de euros (122 millones de euros en el ejercicio 2011), el Grupo ha registrado un deterioro de valor de 2,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2012. En el caso de la UGE del Grupo Aqua, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente a 77 millones de euros, el Grupo ha registrado un deterioro de valor de 9,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2012. En el caso de Manufacturas GRE, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente 41 millones de euros (31,5 millones de euros en 2011) cubre suficientemente el valor de los correspondientes activos netos y fondos de comercio asignados a las mismas. 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 estas cuentas anuales consolidadas no existe un riesgo de cambios significativos en dichas hipótesis.

Con fecha 29 de junio de 2012, y en relación a la opción de venta de Calderería Plástica del Norte, S.L., que figuraba en el pasivo del balance a 31 de diciembre de 2011 por importe de 1.855 miles de euros, el Grupo ha formalizado un acuerdo con el antiguo propietario del negocio adquirido, por el que se modifica el plazo y la fórmula de determinación del precio, estableciéndose un precio máximo y mínimo, entre 800 y 600 miles de euros.

El Grupo ha reestimado el valor razonable del pasivo financiero correspondiente a dicha opción, reconociendo dicha variación como un ajuste prospectivo al coste de la combinación de negocios, al tratarse de una combinación efectuada con anterioridad a 1 de julio de 2009.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2012 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, Madrid, Valencia y Bilbao, así como, en el Mercado Continuo.

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Porcentaje de participación
Boyser, S.R.L.	14,12 %
Edrem, S.L.	13,50 %
Dispur, S.L.	12,18 %
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67 %
Aniol, S.L.	10,16 %
Grupo Corporativo Empres. Caja de Navarra	8,00 %
Maveor, S.L.	5,01 %
Otros accionistas	27,36 %
	<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 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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2012 han sido los siguientes:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.12	2.852.328	2.852.328	2,9337
Adquisiciones	369.562	369.562	2,0707
Enajenaciones	(2.841.789)	(2.841.789)	(1,9942)
Saldos al 31.12.12	380.101	380.101	2,7285

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. celebrada el pasado 6 de junio de 2012, 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.

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 2012, por valor de 20.820 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 8 de junio de 2011, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 8.000 miles de euros.

La Sociedad, en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 6 de junio de 2012, aprobó la distribución a los Accionistas de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias 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).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- 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 2011 con este mismo criterio, incluyendo los instrumentos financieros derivados pasivos.

Durante el ejercicio 2012, 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 ambos casos dicho objetivo se cumple a 31 de diciembre de 2012. Los ratios del 2012 y 2011 se han determinado de la siguiente forma:

Ratio de apalancamiento total:

	Miles de euros	
	2012	2011
Total activo consolidado	748.525	777.454
Total patrimonio neto consolidado	339.743	326.425
Ratio de apalancamiento total	2,20	2,38

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA:

	Miles de euros	
	2012	2011
Pasivos con entidades de crédito	239.942	272.211
Más: Instrumentos financieros derivados	3.081	2.323
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(51.567)	(65.817)
Menos: Activos financieros no corrientes	(5.677)	(5.062)
Menos: Otros activos financieros corrientes	(4.912)	(25.979)
Menos: Instrumentos financieros derivados	(223)	(1.116)
Deuda Financiera Neta	180.644	176.560
Ebitda (nota 21)	72.215	70.172
% Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	2,50	2,52

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2012 y 2011 excluidas las acciones propias.

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	14.506	15.077
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	110.456.507	109.742.670
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>0,131330</u>	<u>0,137390</u>

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

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

	<u>Número de acciones</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(2.172.563)	(2.886.400)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>110.456.507</u>	<u>109.742.670</u>

b) Diluidas

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

10. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2012		31.12.2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	2.586	-	2.774
Provisiones para impuestos	2.253	-	2.494	-
Provisiones por compromisos con empleados	3.081	-	2.797	-
Litigios y otras responsabilidades	1.016	-	874	-
Total	6.350	2.586	6.165	2.774

11. Pasivos financieros con entidades de crédito

Con fecha 27 de Julio de 2012, el Grupo firmó un nuevo contrato de préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" con un sindicato de entidades financieras por importes de 110 y 48,5 millones de euros respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene dispuestos importe alguno de la citada línea de crédito y la totalidad del mencionado préstamo.

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

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, y está garantizada por varias de las sociedades participadas del Grupo.

El préstamo recibido por un periodo de 5 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 último en el ejercicio anual 2015.

El tipo de interés establecido en dichas financiaciones es Euribor más un diferencial que oscila entre el 3,75% y el 4,25 % en función del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

Asimismo, el citado contrato de financiación establece el cumplimiento de unos ratios financieros anuales (covenants) basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA se mantenga, por debajo del 3,5 en los ejercicios 2012 y 2013 y por debajo de 3,25 a partir del 2014. También establece la necesidad de que 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. El eventual incumplimiento de cualquiera de los anteriores ocasionaría que el importe total financiado y los intereses devengados devinieran inmediatamente exigibles en caso de solicitud por parte de las entidades financieras. A fecha de formulación de estos estados financieros, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones anteriormente citadas.

Paralelamente a esta operación, se han cancelado préstamos y pólizas de crédito suscritas en ejercicios anteriores por importe de 142.498 miles de euros.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Adicionalmente al préstamo mencionado anteriormente, se han firmado otros préstamos significativos que se detallan a continuación:

- Préstamo de nominal 4.600 miles de dólares australianos firmado el 6 de junio de 2012, con vencimiento 30 de junio de 2015 y tipo de interés fijo del 4,16% para todo el periodo, solicitado para la reestructuración de líneas. El titular del préstamo es Astral Pool Australia PTY LTD.
- Préstamo de nominal 6.000 miles de dólares americanos firmado el 20 de diciembre de 2012 con vencimiento 20 de diciembre de 2017 y tipo de interés fijo del 2,053% desde 20.12.2012 hasta 20.03.2012, y posteriormente variable en base al Libor más margen, solicitado para la financiación del pago aplazado de la adquisición de la Sociedad. El titular del préstamo es Aqua Products, Inc.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros 31.12.2012
Hasta final de año	6.410
A 2 años	17.410
A 3 años	26.528
A 4 años	28.410
A 5 años	39.410
Más de cinco años	-
	118.168

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 2011 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	
	31.12.2012	31.12.2011
Compras materias primas y auxiliares	314.952	314.064
Variación de mercaderías	1.497	1.697
Variación de existencias materia prima	(940)	(1.970)
Variación de existencias de producto acabado y en curso	3.106	(739)
Dotación provisión obsolescencia	(3.452)	(1.408)
Total	315.163	311.644

(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. Otros ingresos

Este epígrafe incluye principalmente los beneficios procedentes de la venta de inmovilizado material, no habiéndose producido beneficios procedentes por la venta de inmovilizado material en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012 y 2011.

16. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de seis meses terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Sueldos y salarios	108.018	104.838
Indemnizaciones por despido (1)	4.490	3.074
Gasto de seguridad social	24.721	24.719
Otros gastos sociales	5.457	4.532
	<u>142.686</u>	<u>137.163</u>

(1) Estas indemnizaciones por despido incluyen las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial, que ascienden a 4.448 miles de euros durante el periodo de doce meses terminado a 31 de diciembre de 2012 (2.763 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 2012 y 2011, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2012	31.12.2011
Dirección	94	87
Comercial, logística y producción	2.960	2.962
Administración y compras	668	588
	<u>3.722</u>	<u>3.637</u>

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

	31.12.2012	31.12.2011
Hombres	2.490	2.499
Mujeres	1.154	1.125
	<u>3.644</u>	<u>3.624</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

17. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Arrendamientos y cánones	20.120	19.509
Reparaciones y conservación	6.732	6.645
Servicios de profesionales independientes	10.281	10.150
Gastos empresas trabajo temporal	4.033	5.188
Comisiones	3.147	3.566
Transportes de ventas	22.572	25.308
Primas de seguros	3.030	2.843
Servicios bancarios	1.391	1.851
Publicidad y propaganda	8.536	7.652
Suministros	9.440	9.573
Comunicaciones	3.058	2.797
Gastos de viajes	9.685	9.126
Tributos	3.327	3.112
Variación provisiones de tráfico	5.672	5.073
Otros (*)	10.983	11.152
	<u>122.007</u>	<u>123.545</u>

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

18. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	4.787	5.238
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	13.404	-
Total ingresos financieros	<u>18.191</u>	<u>5.238</u>
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y préstamos)	(8.086)	(7.841)
Intereses descuentos de efectos	(5.996)	(5.340)
Otros gastos financieros	(4.167)	(2.112)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(831)	(360)
Total gastos financieros	<u>(19.080)</u>	<u>(15.653)</u>
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	11.564	8.406
Diferencias negativas de cambio	(11.381)	(11.174)
Total diferencias de cambio	<u>183</u>	<u>(2.768)</u>
Resultado neto	<u>(706)</u>	<u>(13.183)</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Dentro del epígrafe Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se ha registrado el ingreso procedente de la estimación a valor razonable del pasivo financiero de la adquisición de Aqua (ver nota 5).

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			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	300	-	433	-
Deudores	38	-	106	-
Proveedores	-	718	-	1.156
Acreedores	-	159	-	22
Total corriente	338	877	539	1.178

a) Transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas

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

- Compras de producto acabado en particular, compras de spas y accesorios a Iberspa, S.L.
- 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.
- Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa.
- 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			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	816	823	565	846
Ingresos servicios	42	175	12	241
Compras	-	(3.957)	-	(4.467)
Gastos servicios y otros	(844)	(4.283)	(1.057)	(4.051)

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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	
	2012	2011
Total personal clave de la dirección	1.938	1.676
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.262	1.249

Dentro del personal clave de dirección destaca la incorporación del nuevo Director General de Asia que explica el incremento de las remuneraciones en el ejercicio 2012.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 930 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012 (919 miles de euros en el mismo periodo de 2011) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 332 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012 (330 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 89 miles de euros (93 miles de euros en 2011).

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 2012 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2011).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros 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.

Adicionalmente, 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. A 31 de diciembre de 2012 el importe registrado en la cuenta de resultados por dicho concepto asciende a 300 miles de euros (150 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). (Ver nota 20).

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 2012, 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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

20. Otros Compromisos y Contingencias**a) Garantías y avales**

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria (A 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantenía garantía hipotecaria sobre varios activos para la obtención de algunos préstamos bancarios, cuyo capital pendiente de amortización a dicha fecha ascendía a (1.710 miles de euros en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 4.761 miles de euros (3.094 miles de euros en 2011).

b) Compromisos de compra a minoritarios

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., Certikin Italia, S.p.A. y SSA Fluidra Osterreich GmbH ya figuran en el pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2012 por importe de 740, 83 y 456 miles de euros, respectivamente (1.855 y 450 miles de euros para Calderería Plástica del Norte, S.L. y SSA Fluidra Osterreich GmbH respectivamente a 31 de diciembre de 2011).

c) Plan de participación en el capital social para el equipo directivo

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.

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

A 31 de diciembre de 2012, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. Una vez iniciado el tercer ciclo, se han registrado 300 miles de euros en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2012 (150 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Con fecha 31 de agosto de 2012, debido a la finalización de la relación contractual con uno de los participantes del plan, se han liquidado 20.457 acciones de Fluidra, con un contravalor en euros de 41 miles de euros.

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 – 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 2012 y 2011

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Ventas de mercaderías y productos terminados	628.758	624.040
Ingresos por prestaciones de servicios	11.922	11.024
Trabajos realizados para el inmovilizado	6.855	4.666
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(315.163)	(311.644)
Gastos de personal	(138.238)	(134.400)
Otros gastos de explotación	(122.007)	(123.545)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	88	31
EBITDA	72.215	70.172

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

22. Acontecimientos posteriores al cierre

El Grupo Fluidra se ha dotado de una nueva estructura organizativa, efectiva desde el inicio de 2013, con el objetivo de enfocar a la organización para aprovechar todas las posibilidades comerciales tanto territoriales como de diversificación en producto y/o canal, así como para seguir ganando eficiencia.

Se articula en cinco divisiones comerciales, integrando toda la cadena de producción y logística bajo la dirección de Operaciones. Las Divisiones Comerciales son Europa, Expansión, Proyectos, Sud-América y Asia. Los objetivos de esta nueva estructura son incrementar el enfoque hacia cada uno de los mercados, dedicándole una atención especial a los proyectos con una mayor especialización, así como racionalizar la cadena de suministro unificando compras, producción, almacenamiento y logística bajo una dirección común. La División Industrial que integraba la actividad industrial deja de tener sentido como tal, ya que sus ventas directas al mercado quedarán gestionadas por cada una de las Divisiones Comerciales. A su vez, la dirección de Operaciones coordinará la estrategia industrial de las empresas productivas que se encuentran en las áreas geográficas.

Con fecha 22 de febrero se ha adquirido el 87% de Veico Com. Br. Industria e Comercio Lda., sociedad dedicada a la fabricación y comercialización de productos de piscina en el mercado brasileño. Su cifra de ventas es de aproximadamente 3,7 millones de euros.

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 27 de febrero de 2013, 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 2012 y 2011, 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 Kam Son Leong

Don Oscar Serra Duffo

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Bernardo Corbera Serra

Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A.U.
Don Eduardo López Milagro

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 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.
- 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.
- Astral 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, (antes denominada Astral Pool Deutschland, GMBH) con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- 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. (antes denominada Astral Export, S.A.), con domicilio social en Sabadell (España), se dedica al comercio, tanto interior como exterior, de toda clase de productos y mercancías, consistiendo su actividad principal en la comercialización de artículos relacionados con piscinas, adquiridos básicamente a sociedades vinculadas.
- Fluidra Middle East, Fze., con domicilio social en Jebel Ali (Dubai), dedicada a la comercialización de equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados.
- Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS, con domicilio social en Kartal (Turquía), se dedica a la importación de equipos, productos químicos y otros materiales auxiliares necesarios para piscinas, y su posterior distribución.
- Fluidra Maroc, S.A.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), y cuyo objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización, venta y distribución de material de componentes de piscinas, de riego y tratamiento de las aguas.
- Astral Bazénové Prilslusenstvi Spol, S.R.O., con domicilio social en Praha-Vychod (República Checa), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Danmark AS (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 (Hungria), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Polska SP, Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Chile, S.A., con domicilio social en Santiago de Chile (Chile), tiene como actividad principal la distribución y comercialización de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Astral Pool México, S.A. de C.V., con domicilio social en Tlaquepaque (México), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra USA, L.L.C., (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., 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.
- Catpool SA de C.V., con domicilio social en Mexico DF (Mexico), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de productos químicos relacionados con mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- 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.
- 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 JSK , 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.
- MTH Moderne Wassertechnik AG, con domicilio social en Gilching (Alemania), 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Blue Water Parts, S.A.S., con domicilio social en Villeurbanne (Francia) se dedica principalmente a la venta de recambios de material de piscina.
- Astral Pool 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., (fusionada con Servaqua, S.A.U y Llierca Naus, S.A.), 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., (fusionada con Maber Plast, S.L.) 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., 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., con domicilio social en Villareal (Castellón), y que tiene por objeto social la fabricación de aisladores y piezas aislantes de material cerámico para instalaciones eléctricas.
- Fluidra Industry, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Productes Elastomers, S.A., con domicilio social en Sant Joan Les Fonts (Girona), se dedica a la fabricación de piezas moldeadas de caucho, así como toda clase de artículos de caucho natural y sintético; la ejecución y desarrollo de técnicas para el mantenimiento de cilindros de presión; su reparación y rectificado; y en general, la elaboración, fabricación y transformación de todo tipo de productos de caucho, goma y plástico.
- Ningbo Linya Swimming Pool & Water Treatment Co. Ltd., con domicilio social en Ningbo (China), tiene como objeto social el diseño, investigación, desarrollo y producción de equipos de piscina y desinfección del agua, bombas, deshumificadores, productos metálicos, productos plásticos y revestimientos vítreos.
- Turcat Polyester Sanayi Ve Ticaret A.S., con domicilio social en Estambul (Turquía), tiene como objeto social la producción, importación, exportación y comercialización de productos y accesorios, filtros de depuración y productos químicos.
- Europeenne de Couveteurs Automatiques, S.A.R.L., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Aquant 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Ningbo Dongchuan Swimming pool, 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.
- ID 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.
- Pacific Industries, S.A.S, con domicilio social en Boulazac (Francia), tiene por objeto social la fabricación y almacenaje de material para el tratamiento del agua, equipos de filtración y accesorios domésticos e industriales.
- Swimco Corp., S.L., con domicilio social en Munguia (Vizcaya), 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., con domicilio social en Munguia (Vizcaya), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionado con la piscina.
- Pisciwelness Domiciliario, S.L.U., con domicilio social en Munguia Vizcaya (España). La actividad principal de la Sociedad se concreta en el objeto social que consiste en la distribución y venta de piscinas y s.p.a.s.
- Certikin 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.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Certikin Internacional, 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., 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 Pool Ibérica S.L., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- 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.A.R.L. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex, S.R.L. con domicilio social en Bedizzole (Brescia Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex USA Inc. con domicilio social en Jacksonville (Florida U.S.A.), 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Irrigaronne, S.A.S. con domicilio social en Zone Industriekke 47550, 47000 Agen (Francia) tiene como actividad el montaje y reparación de instalaciones hidráulicas relativas a la irrigación, la hidráulica agrícola, la motocultura.
- Certikin Middle East, F.Z.E. con domicilio social en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Inquide, S.A., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- Certikin France, S.A.R.L. (antes denominada SENTEX, S.A.R.L.) con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- 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. (Anteriormente denominada Aquaambiente, 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..
- Atramatic, 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. con domicilio social en Cervelló, Calle Joan Torruella I Urbina, 31 (Barcelona - España), tiene como actividad el comercio al por mayor y menor de maquinaria, materiales, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamientos de aguas.
- Calderería Plástica del Norte, S.L. con domicilio social en Rentería (Guipúzcoa), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización por medio de materias plásticas de utensilios para la depuración y el tratamiento de aguas.
- Trace Logistics, S.A., 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., 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.
- Inmobiliaria Swim 38, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra South Africa (Pty) Ltd, (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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Way Fit, S.L., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria), 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.
- Astral Pool (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 Sabadell (España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services Portugal, Unipessoal Lda. con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal) se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos. _
- Fluidra México, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- SSA Fluidra Österreich GmbH (antes denominada Schwimmbad-Sauna-Ausstattungs, GmbH), con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal a comercialización de productos para la piscina. Esta sociedad está cogestionada.
- 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.
- PØ LEG & TEKNIK A/S con domicilio social en Dinamarca 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.
- Atramatic 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Aqua Products Inc. (fusionada con Aquatron 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 (anteriormente denominada P.S.I. Pool Services Israel, 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 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.
- Pools, S.A.S., con domicilio social en Mouans Sartoux (Francia) tiene como actividad principal la de ser agente comercial para el territorio francés y la unión europea para productos de piscina elevada y accesorios.
- 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.
- Wayfit (Thailand) Co., Ltd. con domicilio social en Samutprakarn (Tailandia), 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.

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.
- Inquevap, A.I.E, con domicilio social en Monzón (Huesca), tiene como actividad principal la cogeneración de energía.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de diciembre de 2012

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
FLUIDRA ESPAÑA, S.A.U.		100%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.		100%
ASTRAL UK LIMITED		100%
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH		100%
ASTRAL ITALIA, S.P.A.		100%
FLUIDRA SERVICES ITALIA, S.R.L.		100%
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%
ZAO "ASTRAL SNG"		70%
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.		90%
FLUIDRA CHILE S.A.		99,48%
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.		95%
ASTRAL INDIA Pvt, Ltd.		85%
FLUIDRA PORTUGAL, LDA.	100%	Integrada en 90,862% en 2011.
FLUIDRA HELLAS, S.A.		96,96%
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.		93,83%
CATPOOL S.A. de C.V.		92,89%
POOL SUPPLIER, S.L.U.		100%
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.		49,85%
ASTRAL POOL AUSTRALIA PTY LTD (3)		100%
ASTRAL 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		99,9%
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.		100%
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co. Ltd.		100%
MTH-Moderne Wassertechnik AG		100%
ASTRAMATIC, S.A.		100%
FLUIDRA SOUTH AFRICA (Pty), Ltd.		100%
WAY FIT, S.L.		70%
ASTRAL POOL (THAILAND) CO, Ltd.		99%
FLUIDRA (THAILAND) CO, Ltd.		100%
PROCEPEX, S.R.L.		100%
CEPEX S.R.L.		79%
CEPEX USA INC.		90%
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.		100%
AGROCEPEX, S.A.L.L.		100%
CERTIKIN MIDDLE EAST FZE		100%

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

INQUIDE ITALIA, S.R.L.	85%	
SPLASH WATER TRADERS PRIVATE LIMITED	85%	
SSA FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH	100%	
FLUIDRA ADRIATIC, D.O.O.	60%	
PØLEG & TEKNIK A/S	51%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
ASTRAMATIC MALAYSIA SDN.BHD.	99,9%	
ASTRAL POOL BRASIL PARTICIPAÇÕES, LTDA	100%	
FLUIDRA BALKANS S.A.	67%	(5)
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	(5)
PT FLUIDRA INDONESIA	100%	(5)
FLUIDRA MONTENEGRO	60%	(5)
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHOU) CO, LTD.	70%	(5)
FLUIDRA J.V. YOULI, S.L.	100%	(5)
FLUIDRA COLOMBIA,S.A.S	100%	(5)
WAYFIT (THAILAND) CO., LTD.	100%	(5)
FLUIDRA INDUSTRY, S.A.U.	100%	
METALAST,S,A,U.	100%	
POLTANK, S.A.U.	100%	
SACOPA, S.A.U.	100%	Fusionada con Maberplast, S.L.
UNISTRAL RECAMBIOS, S.A.U.	100%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.	100%	
TOGAMA, S.A.	100%	
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.	70%	
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.	50%	
AQUANT TRADING CO, Ltd.	100%	
NINGBO DONGCHUAN SWIMMINGPOOL	70%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	60%	
PACIFIC INDUSTRIES, S.A.S.	100%	
CEPEX S.A.U.	100%	
INQUIDE, S.A.U.	100%	
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.	100%	
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO, Ltd.	80%	
APLICACIONES TÉCNICAS HIDRÁULICAS, S.L.	100%	
US POOL HOLDINGS, INC	100%	
AQUA PRODUCTS, INC	100%	
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY, LTD	100%	
FLUIDRA USA LLC	100%	
SWIMCO CORP., S.L.	100%	
MANUFACTURAS GRE, S.A.	100%	
PISCIWELLNESS DOMICILIARIO, S.L.U.	100%	
CERTIKIN ITALIA, S.p.A.	94,77%	
ME 2000, S.R.L.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LTD.	100%	
HYDROSWIM International, S.A.S.	100%	
CERTIKIN POOL IBERICA, S.L.	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de diciembre de 2012

CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.	80%	(4) - 100%
CERTIKIN PORTUGAL, S.A.	80%	
POOLS, S.A.S	100%	(6)
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%	
ASTRAL PISCINE, S.A.S.	100%	
BLUE WATER PARTS, S.A.S.	100%	
EUROPEENNE DE COUVERTEURS AUTOMATIQUES S.A.R.L.	100%	
IRRIGARONNE, S.A.S.	100%	
CERTIKIN FRANCE, S.A.R.L.	100%	
INMOBILIARIA SWIM 38, S.L.	100%	
A.P. IMMOBILIERE	100,0%	Integrada en 99,9% en 2011.
TRACE LOGISTICS, S.A.	100%	
ACCENT GRAPHIC, S.L.	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

INQUEVAP, A.I.E.	30%
ASTRAL NIGERIA, LTD. (1)	25%

Detalle de sociedades integradas al coste

DISCOVERPOOLS COM, INC. (2)	11%
-----------------------------	-----

(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.

(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) Sociedades de nueva creación en el ejercicio 2012.

(6) Sociedades adquiridas durante el ejercicio 2012.

(7) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de las Sociedades SCI la Cerisay y SCI Saint Dennis, integradas en un 100% y 50% respectivamente en 2011.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012
(Expresados en miles de euros)

	SWE	NEEMEA	AAP	INDUSTRY	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Ventas a terceros	292.952	106.457	111.917	117.308	124	-	628.758
Ventas a terceros en España	96.193	2.650	2.257	29.432	124	-	130.656
Ventas a terceros en Francia	100.728	41	1.059	30.032	-	-	131.860
Ventas entre segmentos	15.105	3.634	26.483	180.430	32.939	(258.591)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	308.057	110.091	138.400	297.738	33.063	(258.591)	628.758
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	5.815	946	1.233	9.567	1.971	(755)	18.777
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(2.455)	(881)	(1.850)	(26.348)	(26.980)	12.259	(46.255)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	13.059	11.457	10.812	28.279	(53.673)	11.490	21.424
Ingresos financieros	2.094	138	165	14.264	6.702	(5.172)	18.191
Gastos financieros	(1.676)	(218)	(583)	(4.524)	(12.449)	370	(19.080)
Diferencias de cambio	221	(106)	(398)	1.308	(1.297)	455	183
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	88	-	88
Beneficio antes de impuestos	13.698	11.271	9.996	39.327	(60.629)	7.143	20.806
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(2.692)	(1.596)	(2.659)	(8.506)	12.618	(1.397)	(4.232)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	11.006	9.675	7.337	30.821	(48.011)	5.746	16.574
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(1.351)	(537)	(901)	1.593	(155)	(673)	(2.024)

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 2012 y 2011 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 2011
(Expresados en miles de euros)

	SWE	NEEMEA	AAP	INDUSTRY	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Ventas a terceros	306.413	102.690	97.332	117.549	56	-	624.040
Ventas a terceros en España	104.302	1.751	2.261	32.828	56	-	141.198
Ventas a terceros en Francia	97.607	54	491	31.580	-	-	129.732
Ventas entre segmentos	16.558	4.589	23.420	179.662	27.670	(251.899)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	322.971	107.279	120.752	297.211	27.726	(251.899)	624.040
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	5.546	788	926	7.657	2.727	(1.954)	15.690
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(2.490)	(644)	(1.507)	(15.510)	(4.191)	(8.991)	(33.333)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	15.265	10.238	8.873	37.989	(26.334)	(11.241)	34.790
Ingresos financieros	545	157	194	651	4.617	(926)	5.238
Gastos financieros	(1.357)	(255)	(575)	(3.923)	(10.138)	595	(15.653)
Diferencias de cambio	(101)	(666)	(403)	(155)	(877)	(566)	(2.768)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	31	-	31
Beneficio antes de impuestos	14.352	9.474	8.089	34.562	(32.701)	(12.138)	21.638
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(3.320)	(1.371)	(2.529)	(8.665)	2.576	8.910	(4.399)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	11.032	8.103	5.560	25.897	(30.125)	(3.228)	17.239
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(4.212)	(678)	(1.286)	973	653	1.825	(2.725)

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 2012 y 2011 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 2012
(Expresados en miles de euros)

	<u>SWE</u>	<u>NEEMEA</u>	<u>AAP</u>	<u>INDUSTRY</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>
Activos								
Total activos no corrientes España	5.524	495	19	54.103	31.583	599.171	-	690.895
Total activos no corrientes Resto	10.614	3.040	9.274	65.464	2.506	56.488	-	147.386
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	-	(445.965)	(445.965)
Total activos no corrientes	<u>16.138</u>	<u>3.535</u>	<u>9.293</u>	<u>119.567</u>	<u>34.089</u>	<u>655.659</u>	<u>(445.965)</u>	<u>392.316</u>
Activos corrientes operativos ¹	129.142	40.298	57.175	139.447	54.916	-	(121.255)	299.723
Pasivos corrientes operativos ²	47.382	17.487	32.873	46.606	46.676	-	(95.586)	95.438
Net working capital	<u>81.760</u>	<u>22.811</u>	<u>24.302</u>	<u>92.841</u>	<u>8.240</u>	<u>-</u>	<u>(25.669)</u>	<u>204.285</u>
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	199.502	(143.016)	56.486
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	221.084	(144.359)	76.725
Total activos corrientes	<u>129.142</u>	<u>40.298</u>	<u>57.175</u>	<u>139.447</u>	<u>54.916</u>	<u>199.502</u>	<u>(264.271)</u>	<u>356.209</u>
Total pasivos corrientes	<u>47.382</u>	<u>17.487</u>	<u>32.873</u>	<u>46.606</u>	<u>46.676</u>	<u>221.084</u>	<u>(239.945)</u>	<u>172.163</u>
Total pasivos no corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>226.995</u>	<u>9.624</u>	<u>236.619</u>
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	2.637	865	3.056	13.797	2.556	76	-	22.987

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 2012 y 2011 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 2011
(Expresados en miles de euros)

	<u>SWE</u>	<u>NEEMEA</u>	<u>AAP</u>	<u>INDUSTRY</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
Activos								
Total activos no corrientes España	5.238	577	26	53.711	32.023	588.906	-	680.481
Total activos no corrientes Resto	10.836	2.883	8.337	73.871	2.840	46.040	-	144.807
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	-	(432.736)	(432.736)
Total activos no corrientes	<u>16.074</u>	<u>3.460</u>	<u>8.363</u>	<u>127.582</u>	<u>34.863</u>	<u>634.946</u>	<u>(432.736)</u>	<u>392.552</u>
Activos corrientes operativos ¹	131.160	41.878	50.488	138.394	38.558	-	(107.755)	292.723
Pasivos corrientes operativos ²	56.249	22.140	32.806	53.536	20.064	-	(85.180)	99.615
Net working capital	<u>74.911</u>	<u>19.738</u>	<u>17.682</u>	<u>84.858</u>	<u>18.494</u>	<u>-</u>	<u>(22.575)</u>	<u>193.108</u>
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	279.615	(187.436)	92.179
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	313.905	(187.713)	126.192
Total activos corrientes	<u>131.160</u>	<u>41.878</u>	<u>50.488</u>	<u>138.394</u>	<u>38.558</u>	<u>279.615</u>	<u>(295.191)</u>	<u>384.902</u>
Total pasivos corrientes	<u>56.249</u>	<u>22.140</u>	<u>32.806</u>	<u>53.536</u>	<u>20.064</u>	<u>313.905</u>	<u>(272.893)</u>	<u>225.807</u>
Total pasivos no corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>217.642</u>	<u>7.580</u>	<u>225.222</u>
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	2.226	1.387	1.817	13.170	2.786	81	-	21.467

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2012

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra ha registrado un ligero crecimiento de ventas de un 0,8% en el ejercicio 2012. De cara a analizar dicha cifra se debe tener en cuenta la incorporación de dos meses del Grupo Aqua, adquirido en Marzo 2011 (+0,6% sobre la cifra anual), así como las ventas de la adquisición en el mercado chino a partir de Octubre 2012 (+0,9% sobre la cifra anual). Por lo tanto el crecimiento orgánico de la cifra de negocios ha sido de -0,7%. El comportamiento de la cifra de facturación orgánica por trimestres ha sido de un primer trimestre de +1,3%, -4,5% en segundo trimestre, +0,1% en el tercer trimestre y un último trimestre del año de un +3,7%. La caída en el segundo trimestre viene provocada por la caída en el mes de Junio de este año. Dicha reducción se debe fundamentalmente a los mercados italiano y portugués, que perdieron en este mes del año un 24% de la facturación respecto al mismo período del año anterior. Dicha pérdida viene explicada por la caída del consumo en dichas zonas, así como una actuación agresiva de la competencia, en especial en el mercado italiano.

En cuanto al comportamiento de la cifra de negocios orgánica en cifras anuales por áreas geográficas es el siguiente: el mercado español sigue perdiendo peso en la cifra de negocios consolidada con un decrecimiento del mercado español (-7,6%), conteniendo la caída gracias a la diversificación en proyectos de wellness y quedando desplazado por Francia como mercado principal del Grupo; el resto de Europa Sur, registra una disminución de un 5,4% que incluye un crecimiento del mercado francés de un 3,8% y un descenso de los mercados portugués e italiano de un 25% y 15% respectivamente. Los decrecimientos de los mercados de Europa Sur excepto Francia han venido compensados por el crecimiento en Asia & Australia, cuya cifra de facturación en términos orgánicos ha incrementado un 21%. El eje estratégico de internacionalización con una pérdida de peso de los mercados tradicionales sigue su curso, habiendo pasado el peso de Europa Sur (incluida España) a representar un 57% de la facturación global en el 2011 a un 53% en el 2012.

El tipo de cambio del euro respecto al resto de monedas ha afectado de forma positiva, aislando dicho efecto la cifra de negocios se hubiera visto reducida en 1,1%.

En cuanto al crecimiento orgánico de las unidades de negocio, destaca un decrecimiento de la piscina (-1,7%), provocado especialmente por la caída de proyectos en piscina comercial (-7,7%) y un mayor peso de las unidades de negocio "no piscina" (Tratamiento de Aguas, riego y conducción de fluidos) que presentan un incremento de un 1%. La adquisición estratégica realizada en el mercado chino reforzará el objetivo estratégico de diversificación en las unidades de negocio "no piscina", en este caso particular, conducción de fluidos.

El comportamiento del EBITDA ha sido de un incremento de 2,9%, pasando de 70,2 millones de euros a 31 de Diciembre de 2012 a 72,2 millones de euros en el año 2012.

Este crecimiento de EBITDA es muy superior al incremento de ventas, pasando del 11,2% sobre ventas en el ejercicio 2011 a 11,5% en el ejercicio 2012.

Si analizamos dicho crecimiento viene determinado por varios efectos:

- a) Por un lado, se produce una pérdida de Margen Bruto sobre ventas de 0,2% debido al incremento de ventas superior a la media de conducción de fluidos y proyectos de wellness, que comportan un menor margen bruto consolidado al no incorporar el margen de fabricación. También ha tenido un efecto negativo la bajada de precios en determinados mercados de piscina privada.
- b) Excelente comportamiento de 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) como consecuencia de la implantación de mejoras lean en las plantas de producción, así como la implantación del nuevo modelo de delegación y otras iniciativas de reducción de gasto fundamentalmente en el área del Sur de Europa.

La reducción de 1,4 millones de euros de gastos operativos netos, incorpora dos efectos negativos: por un lado el incremento de los gastos debido al efecto de conversión de tipo de cambio del euro respecto de las otras monedas que ha supuesto un impacto negativo de 4,4 millones de euros, y por otro lado, el efecto de las adquisiciones (Aqua dos meses y la adquisición en el mercado chino, tres meses) que ha significado un mayor gasto de 2,9 millones de euros. Sin tener en cuenta dichos efectos la reducción de los gastos operativos netos de explotación hubiera sido de -3,7% sobre la cifra homogénea del año anterior.

A fin de realizar el análisis del resultado financiero, debemos aislar el efecto producido por la estimación a valor razonable del pasivo financiero de la adquisición de Aqua, que se explica en la Nota 5 (Combinaciones de negocios) y que se ha registrado en el capítulo de Ingresos Financieros por importe de 13,4 millones de euros. Sin este efecto, el resultado financiero se ha visto incrementado en 0,9 millones de euros. Dicha evolución es a su vez consecuencia de dos efectos: por un lado la mejora de las diferencias de cambio que han pasado de -2,8 de euros a 0,2 millones de euros, consecuencia de la evolución de las divisas y de las medidas de reducción de exposición a

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2012

riesgo de tipo de cambio tomadas por el Grupo; por otro lado, la firma del nuevo préstamo sindicado que se explica en la Nota 11, ha tenido un impacto en gastos financieros de 1,9 millones de euros. El resto del incremento viene provocado fundamentalmente por un coste medio de la deuda más elevado.

La evolución del Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante muestra una evolución negativa de un -3,8%, pasando de un 2,4% sobre ventas en el año 2011 a un 2,3% sobre ventas en el año 2012.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar el incremento del Capital de Trabajo Neto, en 9,3 millones de euros (4,6%). Ello implica un mayor porcentaje sobre ventas pasando de un 32,4% de las ventas en el año 2011 a un 33,7% de las ventas en el año 2012. Dicha evolución viene provocada por un mayor saldo de las cuentas a cobrar (7,2 millones de euros) debido al crecimiento de ventas del último cuatrimestre, habiendo mejorado el plazo medio de cobro durante este año 2012. En lo que respecta a las inversiones, estas han ascendido a 22,9 millones de euros, donde destaca un esfuerzo continuado en I+D (5,8 millones de euros respecto 4,0 millones de euros en el año anterior) donde ha cobrado especial importancia el desarrollo de la nueva gama de limpiafondos automáticos, así como una inversión de 7,5 millones de euros en las plantas productivas del Grupo, y 6,1 millones de euros en la red de distribución.

La Deuda Financiera Neta se ha incrementado en 4,1 millones de euros, absorbiendo tanto la inversión en de Capital de Trabajo Neto antes mencionada, así como los pagos realizados por la adquisición de Aqua (9,9 millones de euros).

La evolución del personal ha sido de un incremento de 20 personas. El número medio de empleados a 31 de Diciembre 2012 es de 3.722. quedando distribuidos por sexos en un 68% de hombres y un 32% de mujeres.

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

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro del apartado 18. 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 2012



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(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.

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

Los estados financieros intermedios a 31 de diciembre de 2012 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 2012, 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, el Consejo de Administración ha formulado con fecha 27 de febrero de 2013, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran un resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante de 14.506 miles de euros y un patrimonio neto de 339.743 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 31 de diciembre 2012 y 2011 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 2011.

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(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 2012 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2012
	Saldos al 31/12/2011	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Desarrollo	395	83			478
Patentes, licencias, marcas y similares	332	110			442
Aplicaciones informáticas	1.960	1.673	(91)		3.542
	2.687	1.866	(91)	-	4.462
Amortización acumulada					
Desarrollo	(106)	(109)			(215)
Patentes, licencias, marcas y similares	(109)	(35)			(144)
Aplicaciones informáticas	(532)	(587)	91		(1.029)
	(747)	(731)	91	-	(1.388)
Valor neto contable	1.940	1.135	-	-	3.075

Las altas más significativas del ejercicio corresponden a aplicaciones informáticas, siendo las más relevantes las relacionadas con el proyecto Galileo de implantación del sistema de gestión contable en las empresas filiales.

5. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el ejercicio 2012 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2012
	Saldos al 31/12/2011	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.048	10	(152)	-	906
Elementos de transporte	124	-	(70)	-	54
Otros inmovilizado	1.497	261		-	1.758
	2.669	271	(222)	-	2.718
Amortización acumulada					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(470)	(239)	152	-	(557)
Elementos de transporte	(103)	(13)	70	-	(46)
Otros inmovilizado	(632)	(308)	-	-	(940)
	(1.205)	(560)	222	-	(1.543)
Valor neto contable	1.464	(289)	-	-	1.175

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadasLargo plazo

El movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo del ejercicio 2012 es como sigue:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2012
	Saldos al 31/12/2011	Altas	Bajas	Traspasos	
<i>Instrumentos de patrimonio</i>					
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	308.426	237	-	-	308.663
<i>Créditos a empresas</i>					
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	-	-	-	379	379
<i>Correcciones valorativas por deterioro</i>					
Participación en empresas del grupo y asociadas	(3.533)	(3.764)	-	-	(7.297)
Valor neto	<u>304.893</u>	<u>(3.527)</u>	<u>-</u>	<u>379</u>	<u>301.745</u>

La Sociedad ha realizado durante 2012 una aportación para compensar pérdidas en su sociedad filial Fluidra Services España, S.L.U., por importe de 237 miles de euros.

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 2012 y 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	5.982	7.578
Cuentas deudoras con sociedades por cash-pooling	123.837	95.594
Cuentas deudoras con sociedades por dividendos	2.500	-
Cuentas deudoras con sociedades otros créditos a corto plazo	269	-
	<u>132.588</u>	<u>103.172</u>

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

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

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

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

7. Inversiones financieras a largo plazo

La composición y los movimientos habidos en las inversiones financieras a largo plazo durante el primer semestre del ejercicio 2012 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2012
	Saldos al 31/12/2011	Altas	Bajas	Trasposos	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	500	-	-	-	500
<i>Otros activos financieros</i>					
Otros activos financieros	1.446	-	(2)	-	1.444
Créditos con empresas del Grupo	379	-	-	(379)	-
	2.325	-	(2)	(379)	1.944
Correcciones valorativas por deterioro					
Instrumentos de patrimonio	(345)	(50)	-	-	(395)
	(345)	(50)	-	-	(395)
Valor neto	1.980	(50)	(2)	(379)	1.549

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.

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

Inicialmente, los accionistas que aportaron títulos en la mencionada operación, se acogieron a dicha exención fiscal, transfiriendo por tanto el compromiso con la administración tributaria por el correspondiente impuesto diferido, a la Sociedad dominante, y ascendiendo el mismo a un importe de 7.790 miles de euros. No obstante, con fecha 31 de marzo de 2006 dichos accionistas firmaron un compromiso de reembolso a la Sociedad dominante por la totalidad del importe acogido a dicha exención, que será exigible en el caso en que las participaciones asociadas a la misma fueran enajenadas por la Sociedad dominante o liquidado el correspondiente impuesto directamente por los accionistas aportantes en el caso que ellos enajenaran total o parcialmente las acciones recibidas en contraprestación de dicha aportación. Por consiguiente, la Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 7.790 miles de euros. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se han visto reducidos a 1.365 miles de euros.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe de Balance a 31 de diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Deudores, empresas del grupo	2.398	790
Deudores varios	290	126
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	1.804	830
Administraciones públicas	22	115
	<u>4.514</u>	<u>1.861</u>

9 Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe de Balance a 31 de diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Instrumentos financieros derivados	-	266
Imposiciones a corto plazo	18	20.161
Créditos a corto plazo	432	400
	<u>450</u>	<u>20.827</u>

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 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, Madrid, Valencia y Bilbao, así como, en el Mercado Continuo.

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31.12.2012	31.12.2011
Boyser, S.R.L.	14,12%	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%	13,50%
Dispur, S.L.	12,18%	12,18%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67%	9,67%
Aniol, S.L.	10,16%	10,06%
Grupo Corporativo Empres. Caja de Navarra	8,00%	8,00%
Maveor, S.L.	5,01%	-
Cartera Industrial REA, S.A.	-	4,44%
Otros accionistas	27,36%	28,03%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

b) Prima de emisión de acciones

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

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

c) Reservas y resultado del ejercicio

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Pérdidas y ganancias	352	2.205
Reserva legal	10.605	10.385
Reserva voluntaria	20.820	28.973
	<u>31.777</u>	<u>41.563</u>

d) Reserva legal

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

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

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

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

f) Distribución de dividendos

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 8 de junio de 2011, fue aprobada la distribución de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 6 de junio de 2012, 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 6 de junio de 2012, 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.

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

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:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.12	2.852.328	2.852.328	2,9337
Adquisiciones	369.562	369.562	2,0707
Enajenaciones	(2.841.789)	(2.841.789)	(1,9942)
Saldos al 31.12.12	380.101	380.101	2,7285

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

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 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Préstamos con entidades de crédito	19.781	41.852
Pólizas de crédito	25.696	37.455
Total corriente	45.477	79.307
Préstamos con entidades de crédito	135.640	95.218
Total no corriente	135.640	95.218
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	181.117	174.525

Con fecha 27 de Julio de 2012, la Sociedad firmó un nuevo contrato de préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" con un sindicato de entidades financieras por importes de 110 y 48,5 millones de euros respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene dispuestos saldo alguno de la citada línea de crédito y la totalidad del mencionado préstamo.

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

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

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, y está garantizada por varias de las sociedades participadas del Grupo.

El préstamo recibido por un periodo de 5 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 último en el ejercicio anual 2015.

El tipo de interés establecido en dichas financiaciones es Euribor más un diferencial que oscila entre el 3,75% y el 4,25 % en función de la ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

Asimismo, el citado contrato de financiación establece el cumplimiento de unos ratios financieros anuales (covenants) basados en la necesidad de que la ratio Deuda Financiera Neta/ EBITDA se mantenga, por debajo del 3,5 en los ejercicios 2012 y 2013 y por debajo de 3,25 a partir del 2014. También establece la necesidad de que 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. El eventual incumplimiento de cualquiera de las anteriores ocasionaría que el importe total financiado y los intereses devengados devinieran inmediatamente exigibles en caso de solicitud por parte de las entidades financieras. A fecha de formulación de estos estados financieros, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones anteriormente citadas.

Paralelamente a esta operación, se han cancelado en la Sociedad préstamos y pólizas de crédito suscritas en ejercicios anteriores por importe de 114.034 miles de euros.

Adicionalmente al préstamo mencionado anteriormente, no se han firmado otros préstamos significativos.

El vencimiento de los pasivos financieros con entidades de crédito mencionados es el siguiente:

Vencimiento	2012	2011
Hasta un año	45.476	79.307
A 2 años	27.011	32.352
A 3 años	30.880	28.104
A 4 años	39.332	18.958
A 5 años	38.177	15.576
Más de cinco años	241	228
	<u>181.117</u>	<u>174.525</u>

Como deudas con entidades de crédito en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 11.078 miles de euros (4.901 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

(Continúa)

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

		Miles de euros			
		Saldos a 31/12/2012			
		Activo		Pasivo	
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar					
	- Tipo de interés	-	-	202	-
	- Tipo de cambio	-	1	-	60
Derivados de cobertura					
	- Tipo de interés	-	-	1.571	3
Total instrumentos financieros derivados		-	1	1.773	63

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Deudas con empresas de grupo	444	209
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	4.598	4.552
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	21.435	43.713
	<u>26.477</u>	<u>48.474</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".

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Acreeedores	1.893	1.296
Administraciones públicas	479	458
Remuneraciones pendientes de pago	424	447
Otras deudas	95	95
	<u>2.891</u>	<u>2.296</u>

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2012 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 31/12/2012	Saldos al 31/12/2011
Sueldos, salarios e indemnizaciones	6.098	5.983
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.217	1.102
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	150	50
Otros gastos sociales	455	350
	<u>7.920</u>	<u>7.485</u>

El número medio de empleados durante 2012 y 2011, desglosado por categorías, del personal y de los Administradores de la Sociedad es como sigue:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	10	10
Dirección	2	2
Comercial, logística y producción	18	17
Administración y compras	85	82
	<u>115</u>	<u>111</u>

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

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

	31.12.2012	
	Hombres	Mujeres
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	10	-
Dirección	2	-
Comercial, logística y producción	15	4
Administración y compras	51	39
	<u>78</u>	<u>43</u>

17. 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	
	31.12.2012	31.12.2011
Ingresos		
Dividendos	13.923	9.592
Servicios prestados	8.964	7.512
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	6
Ingresos por intereses	14	23
	<u>22.901</u>	<u>17.133</u>
Gastos por servicios recibidos	<u>1.280</u>	<u>779</u>
	<u>1.280</u>	<u>779</u>

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Fluidra Commercial, S.A.	1.052	5.684
Fluidra Industry, S.A.U.	6.998	-
Accent Graphic, S.L.	150	158
Swimco Corp., S.L.	5.722	3.750
	<u>13.923</u>	<u>9.592</u>

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

18. 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	
	31.12.2012	31.12.2011
Total personal clave de la dirección	1.938	1.676
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.262	1.249

Dentro del personal clave de dirección destaca la incorporación del nuevo Director General de Asia que explica el incremento de las remuneraciones en el ejercicio 2012.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 930 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012 (919 miles de euros en el mismo periodo de 2011) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 332 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012 (330 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 89 miles de euros (93 miles de euros en 2011).

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 2012 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2011).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros 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.

Adicionalmente, 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. A 31 de diciembre de 2012 el importe registrado en patrimonio neto por dicho concepto asciende a 300 miles de euros (150 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). (ver nota 20).

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

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2012, 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.

(Continúa)

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

19. 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.

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2012, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. Una vez iniciado el tercer ciclo, se han registrado 300 miles de euros en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012 (150 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Con fecha 31 de agosto de 2012, debido a la finalización de la relación contractual con uno de los participantes del plan, se han liquidado 20.457 acciones de Fluidra, con un contravalor en euros de 41 miles de euros.

(Continúa)

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

El importe neto de la cifra de negocio se ha incrementado en 5.783 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido al aumento de los ingresos por dividendos (4.331 miles de euros) y a los ingresos por servicios consultivos (1.452 miles de euros).

Los gastos de explotación se han incrementado en 4.407 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior, básicamente debido al aumento de las pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes por valor de 3.536 miles de euros.

La amortización del inmovilizado aumentan 308 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior fundamentalmente motivado por el incremento de la amortización del inmovilizado intangible debido a la mayor inversión en aplicaciones informáticas respecto al ejercicio 2011.

El resultado financiero presenta una evolución desfavorable motivada fundamentalmente por los mayores gastos financieros derivados de la contratación del préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" con un sindicato de entidades financieras y que en paralelo ha provocado la cancelación de préstamos, pólizas e instrumentos financieros derivados.

En resumen, a pesar de la mejora del resultado de explotación, el empeoramiento del resultado financiero, ha provocado que el resultado pase de 2,2 millones de euros en 2011 a 0,4 millones de euros en 2012.

Asimismo es significativo el aumento de la deuda con entidades de crédito (neta de las imposiciones a corto plazo y el efectivo y otros medios líquidos equivalentes), que pasa de 125,4 millones de euros en el 2011 a 180,3 millones de euros, debido fundamentalmente a la mayor necesidad de financiación de las empresas filiales por valor de 50,5 Mill.

Con fecha 6 de Junio de 2012 se acordó por Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, la distribución de un dividendo de 8.000 miles de euros que se encuentra a fecha de cierre pendiente de pagar. Dicho dividendo se encuentra registrado en el balance dentro de la partida de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

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 2012 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (369.562 títulos) de acciones propias y de enajenación (2.841.789 títulos). Al cierre del ejercicio, la Sociedad era titular de 380.101 acciones propias representativas de 0,9% de su capital y con un coste de 1.037 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el ejercicio 2012, se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica por un importe que asciende a 280 miles de euros.

Medio ambiente

A 31 de diciembre de 2012 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 incrementado en 4 personas en relación 2011.