



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 2013



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Intermedios Resumidos Consolidados
31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u> (no auditado)	<u>31/12/2012</u> (auditado)
Inmovilizado material	6	109.362	114.599
Inversiones inmobiliarias		1.122	1.374
Fondo de comercio	7	183.135	189.525
Otros activos intangibles	6	47.158	56.859
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		88	269
Activos financieros no corrientes		4.408	5.677
Instrumentos financieros derivados		39	216
Otras cuentas a cobrar		2.012	3.265
Activos por impuestos diferidos		<u>31.521</u>	<u>24.225</u>
Total activos no corrientes		378.845	396.009
Existencias		134.426	141.187
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		145.743	149.034
Otros activos financieros corrientes		2.485	4.912
Instrumentos financieros derivados		21	7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>59.850</u>	<u>51.567</u>
Total activos corrientes		342.525	346.707
TOTAL ACTIVO		<u><u>721.370</u></u>	<u><u>742.716</u></u>
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		92.076	115.376
Acciones propias		(697)	(1.037)
Otro resultado global		<u>(6.740)</u>	<u>1.879</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	8	290.099	321.678
Participaciones no dominantes		<u>13.002</u>	<u>10.862</u>
Total patrimonio neto		<u><u>303.101</u></u>	<u><u>332.540</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	147.964	166.230
Instrumentos financieros derivados		1.442	2.654
Pasivos por impuestos diferidos		26.585	28.619
Provisiones	10	6.627	6.350
Subvenciones oficiales		1.185	921
Otros pasivos no corrientes		<u>27.431</u>	<u>31.845</u>
Total pasivos no corrientes		211.234	236.619
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	103.112	73.712
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		99.656	96.832
Provisiones	10	3.189	2.586
Instrumentos financieros derivados		<u>1.078</u>	<u>427</u>
Total pasivos corrientes		207.035	173.557
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u><u>721.370</u></u>	<u><u>742.716</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 2013 y 2012
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	31/12/2013 (no auditado)	31/12/2012 (auditado)
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados		592.678	628.758
Ingresos por prestación de servicios	14	11.495	11.922
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	14	5.400	6.855
Total ingresos de explotación		<u>609.573</u>	<u>647.535</u>
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	13	(301.397)	(315.163)
Gastos de personal	15	(142.700)	(142.686)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(39.851)	(46.255)
Otros gastos de explotación	16	(123.783)	(122.007)
Total gastos de explotación		<u>(607.731)</u>	<u>(626.111)</u>
Beneficio de explotación		<u>1.842</u>	<u>21.424</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		8.512	18.191
Gastos financieros		(23.624)	(19.080)
Diferencias de cambio		(2.551)	183
Resultados financieros netos	17	<u>(17.663)</u>	<u>(706)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		40	88
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		<u>(15.781)</u>	<u>20.806</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias			
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		<u>(11.582)</u>	<u>16.574</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		(1.345)	2.068
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>(10.237)</u>	<u>14.506</u>
EBITDA	20	<u>47.702</u>	<u>72.215</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	9	<u>(0,09114)</u>	<u>0,13133</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 2013 y 2012
(Expresadas en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(11.582)	16.574
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo	553	(1.257)
Ganancias y pérdidas actuariales	-	(140)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(9.530)	(2.300)
Efecto impositivo	<u>(165)</u>	<u>406</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(9.142)</u>	<u>(3.291)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>(20.724)</u>	<u>13.283</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(18.874)	11.262
Participaciones no dominantes	<u>(1.850)</u>	<u>2.021</u>
	<u>(20.724)</u>	<u>13.283</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 2013 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 2013 y 2012
(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 2012	112.629	92.831	10.384	105.692	(8.368)	5.425	(302)	318.291	8.134	326.425
Ajustes por errores	-	-	-	(5.042)	-	-	-	(5.042)	(2.161)	(7.203)
Saldo al 1 de enero de 2012 reexpresado	112.629	92.831	10.384	100.650	(8.368)	5.425	(302)	313.249	5.973	319.222
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	-	-	220	(184)	-	-	-	36	(1)	35
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.118)	(9.118)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.604</u>	<u>104.772</u>	<u>(1.037)</u>	<u>3.172</u>	<u>(1.293)</u>	<u>321.678</u>	<u>10.862</u>	<u>332.540</u>
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(10.237)	-	(9.025)	388	(18.874)	(1.850)	(20.724)
Variación de participaciones	-	-	-	(5.133)	-	-	-	(5.133)	5.133	-
Acciones propias	-	-	-	(136)	340	-	-	204	-	204
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	343	-	-	-	343	-	343
Otros	-	-	35	(172)	-	18	-	(119)	-	(119)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.143)	(9.143)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.639</u>	<u>81.437</u>	<u>(697)</u>	<u>(5.835)</u>	<u>(905)</u>	<u>290.099</u>	<u>13.002</u>	<u>303.101</u>

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 2013 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 2013 y 2012
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2013	2012
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		(15.781)	20.806
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	6	34.645	33.786
Dotación de pérdidas por insolvencias		11.117	5.672
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		5.206	12.469
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	17	1.248	-
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	10	1.487	674
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		(1.851)	(3.452)
Ingresos de activos financieros	17	(6.066)	(4.787)
Gastos financieros	17	22.186	18.249
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de entidades asociadas	17	190	-
(Ingresos)/Gastos por diferencias de cambio		(551)	(247)
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(40)	(88)
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(207)	(386)
(Beneficios)/Pérdidas en la venta de entidades dependientes		(584)	-
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(202)	(139)
Gastos por pagos basados en acciones		343	300
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios	17	(2.208)	(13.404)
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(455)	391
		<u>48.477</u>	<u>69.844</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante			
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(1.550)	(12.449)
Aumento/(Disminución) en existencias	13	3.503	3.685
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		1.977	(3.377)
Pagos de provisiones	10	(554)	(552)
		<u>51.853</u>	<u>57.151</u>
Efectivo generado de las operaciones			
Intereses pagados		(18.523)	(17.777)
Intereses cobrados		6.066	4.680
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(5.705)	(10.032)
		<u>33.691</u>	<u>34.022</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación			
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		787	1.020
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		12	-
Procedente de la venta de activos financieros		3.151	22.606
Dividendos cobrados		77	46
Adquisición de inmovilizado material		(12.508)	(13.911)
Adquisición de activos intangibles		(8.707)	(9.380)
Adquisición de otros activos financieros		(1.513)	(2.637)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	(1.132)	(383)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	5	(8.952)	(9.957)
		<u>(28.785)</u>	<u>(12.596)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión			
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(541)	(763)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		745	5.656
Pagos por la compra de participaciones no dominantes	5	-	(382)
Cobros procedentes de subvenciones		466	267
Cobros procedentes de financiación bancaria		42.446	119.640
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		(29.354)	(151.057)
Dividendos pagados		(9.142)	(9.118)
		<u>4.620</u>	<u>(35.757)</u>
Efectivo neto generado por / (utilizado en) actividades financieras			
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		9.526	(14.331)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		51.567	65.817
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(1.243)	81
		<u>59.850</u>	<u>51.567</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 31 de diciembre			

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 2013 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

31 de diciembre de 2013

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.

Durante el ejercicio 2013 Fluidra se ha dotado de una nueva estructura organizativa de gestión, 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 (ver nota 4).

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 2012 y 2011 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.

Adicionalmente, debido a la decisión de liquidar la división de Proyectos se han registrado los activos asociados a dicha división a sus valores esperados de liquidación, en el caso de que éstos sean inferiores a su valor contable.

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 2013, 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 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 5 de junio de 2013.

Durante el ejercicio 2013 se han identificado irregularidades contables en una sociedad participada, relacionadas con el registro de proyectos en curso y derivadas de discrepancias entre el margen registrado por dicha sociedad en base al porcentaje de grado de avance de cada proyecto y el que se ha observado como real. El impacto de dichas irregularidades se ha cuantificado mediante el análisis individualizado de los proyectos para cada uno de los ejercicios que se han visto afectados por las mismas. El impacto procedente de los ejercicios 2009, 2010 y 2011 ha sido registrado en la línea de Ajustes y Errores de 2011 y anteriores en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, reexpresando los Estados de Situación a 31/12/2012.

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 2013 y 2012 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el posible deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 7).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Evaluación de la viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso.
- Estimación de las provisiones de insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos financieros no cotizados.
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con la combinación de negocios de Aqua.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma.
- Valor de liquidación de los activos de la división de Proyectos.
- Estimaciones y juicios en relación a las provisiones por litigios.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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,

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- 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.

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2013 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
 - 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.
 - 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.
 - Modificaciones a la NIC 12 – Recuperación de activos subyacentes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir de 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Préstamos gubernamentales. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Proyecto anual de mejoras – Ciclo 2009/2011. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

Estos estados financieros intermedios 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 2014, las cuales se relacionan a continuación:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

a partir del 1 de enero de 2014.

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

El Grupo no ha aplicado con anterioridad a la fecha de vigencia ninguna de las normas e interpretaciones emitidas y adoptadas por la UE. Los Administradores de la Sociedad no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en las futuras cuentas anuales consolidadas, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo.

4. **Información Financiera por Segmentos**

La nueva estructura del Grupo se articula en tres divisiones, dos de las cuales aglutinan con un enfoque geográfico la actividad comercial y de distribución del Grupo y la tercera que integra las operaciones y la cadena logística de todo el Grupo.

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

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

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

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

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

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

La diferencia entre la suma de las magnitudes de los diferentes segmentos de negocio y el total de las mismas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, corresponde a la partida de "Servicios

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

compartidos" y a los ajustes de consolidación intrasegmentos, fundamentalmente las ventas entre la división industrial y las divisiones comerciales, y su correspondiente ajuste de margen en existencias, así como otros ajustes derivados de las combinaciones de negocios y de la consolidación.

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

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

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012 es el siguiente:

2013

- Con fecha 22 de febrero de 2013, el Grupo ha procedido a la adquisición del 87% de la participación en la sociedad Veico Com. Br. Indústria e Comércio, Lda, al objeto de reforzar su presencia en el mercado brasileño. Por dicha adquisición se ha pagado un precio fijo. Como consecuencia de la mencionada adquisición, el accionista minoritario ha concedido un derecho de opción de compra por el 13% restante, cuyo plazo de finaliza el 31 de octubre de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, el precio de ejercicio de dicha opción se encuentra pendiente de negociación y, el Grupo tiene registrado un pasivo corriente por el precio del mencionado derecho por importe de 502 miles de euros, y ha dejado de reconocer el valor en libros de las participaciones no dominantes.

El negocio adquirido ha generado 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 2013 por importe de 2.813 miles de euros y -24 miles de euros respectivamente.

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

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, por clases significativas, son como sigue:

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

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- Con fecha 9 Octubre 2012, el Grupo procedió a la adquisición de la actividad productiva de la compañía Youli, 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 (Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co. Ltd.) 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 en la fecha de adquisición mediante la estimación de diferentes escenarios de evolución del margen bruto. De acuerdo con las estimaciones realizadas el importe máximo ascendería a 124,3 M RMB mientras que las hipótesis más pesimistas contemplarían un desembolso de 102,3 M RMB. 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 atribuible a la sociedad dominante durante el período 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, las ventas de mercaderías y producto terminado del Grupo se verían incrementadas en 6.341 miles de euros y el beneficio atribuible a la sociedad dominante hubiera disminuido en 182 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 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.

(Continúa)

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 en los negocios adquiridos durante el ejercicio 2012 son como sigue:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Valor contable previo
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	4.968	4.968
Total activos	19.353	7.100
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	29	29
Pasivos por impuestos diferidos	3.108	-
Total pasivos y pasivos contingentes	3.137	29
Total activos netos	16.216	
Participaciones no dominantes	4.714	
Total activos netos adquiridos	11.502	
Importe pagado en efectivo	5.351	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	4.968	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	383	

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.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido bajas significativas de sociedades dependientes y asociadas.

Durante el ejercicio 2013 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de sociedades dependientes y participaciones no dominantes por importe de 8.952 miles de euros (10.339 miles de euros en el ejercicio 2012 por adquisiciones de sociedades dependientes y participaciones no dominantes).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el ejercicio 2013 han ascendido a 9.111 miles de euros (9.365 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2012).

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 5.208 miles de euros (5.807 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2012), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua.

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.12	Comb.de negocios	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Dif.de conversión	Saldos al 31.12.13
Coste	336.931	1.202	12.993	(7.068)	(511)	(219)	(3.003)	340.325
Amortización acumulada	(222.332)	(584)	(16.990)	6.690	-	431	1.822	(230.963)
Valor Neto Contable	<u>114.599</u>	<u>618</u>	<u>(3.997)</u>	<u>(378)</u>	<u>(511)</u>	<u>212</u>	<u>(1.181)</u>	<u>109.362</u>

Durante el ejercicio 2013, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 1.608 miles de euros (2.764 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2012). Destacan las inversiones en la optimización industrial y adecuación a normativas medioambientales de la planta de producto químico (203 miles de euros) y las mejoras en las plantas productivas por importe de 777 miles de euros.

7. Fondo de comercio

La nueva estructura organizativa descrita en la nota 4 ha requerido una redefinición de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo.

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

Por todo ello, el detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.13	31.12.12
Europa	Europa	23.387	27.872
Expansión	Expansión	45.090	44.217
Operaciones	Operaciones	50.178	50.520
Manufacturas Gre, S.A.U.	Europa	23.416	23.416
Certikin International, LTD	Europa	3.505	3.577
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	Europa	4.991	4.991
Astral Holdings Australia PTY LTD y sociedades dependientes	Expansión	7.195	8.727
Grupo Aqua	Operaciones	25.373	26.205
Total		<u>183.135</u>	<u>189.525</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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, el shekel israelí, el dólar estadounidense, el real brasileño y el renminbi chino.

El importe recuperable de cada UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de cuatro años. El Grupo ha determinado ingresos/rentabilidades presupuestados en base a las ventas y rendimientos pasados y las expectativas de desarrollo del mercado así como los proyectos de ahorros en fase de implantación. En el caso de los mercados más maduros (Europa) en ningún caso, dichas proyecciones, superan las cifras de ventas y rentabilidades obtenidas en el ejercicio 2008 (primer ejercicio en el que la crisis financiera tuvo efecto en los mercados en los que opera el Grupo). Los flujos de efectivo más allá del periodo de cuatro años se extrapolan usando una tasa de crecimiento estimada del 2%. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para los negocios en que operan las UGEs. Los tipos de descuento después de impuestos usados oscilan entre el 9% y el 10,7% y entre el 11% y el 15,5% 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):

UGE	CAGR	CAGR	WACC
	Ventas (*)	EBITDA (*)	(**)
	2013-2017	2013-2017	2013
Europa	1,2%	4,0%	10,5%
Expansión	3,4%	10,3%	10,4%
Operaciones	-1,3%	1,7%	10,4%
Manufacturas GRE, S.A.U.	4,3%	35,8%	10,0%
Certikin International, LTD	0,3%	5,3%	10,1%
FLUIDRA ÖSTERREICH Gmbh "SSA"	0,9%	2,2%	9,1%
Astral Holdings Australia PTY LTD y sociedades dependientes	1,2%	-0,5%	10,7%
Grupo Aqua	5,7%	5,4%	10,0%

(*) 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 Expansión, Operaciones, 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, excepto Expansión y Grupo Aqua.

En el caso de la UGE Europa, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente a 96,2 millones de euros (122 millones de euros en el ejercicio 2012), el Grupo ha registrado un deterioro de valor de 4,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2013 (2,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

En el caso de Manufacturas GRE, el valor en uso, cuyo importe estimado asciende a aproximadamente 33,6 millones de euros (41 millones de euros en 2012) 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 estos estados financieros intermedios no existe un riesgo de cambios significativos en dichas hipótesis.

8. Patrimonio Neto

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

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

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 2013 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12 %
Edrem, S.L.	13,50 %
Dispur, S.L.	12,14 %
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67 %
Aniol, S.L.	10,16 %
NMAS1 Asset Management	8,00 %
Maveor, S.L.	5,01 %
Otros accionistas	<u>27,41 %</u>
	<u><u>100,00 %</u></u>

b) Prima de emisión de acciones

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

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.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

d) Acciones de la Sociedad dominante

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.13	380.101	380.101	2,7285
Adquisiciones	222.334	222.334	2,4368
Enajenaciones	(331.189)	(331.189)	(2,5116)
Saldos al 31.12.13	271.246	271.246	2,5678

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 2013, por valor de 13.344 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.

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.

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 5 de junio de 2013, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 8.000 miles de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 20).

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

Durante el ejercicio 2013, la estrategia, que no ha cambiado con respecto a años anteriores, ha sido mantener el ratio de apalancamiento total y el ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA entre el 2 y el 2,5. En el caso del ratio DFN / EBITDA el objetivo mencionado anteriormente ha sido puntualmente superado en 2013. El Grupo realizará todas las acciones necesarias para volver a cumplir en la mayor brevedad posible dicho objetivo. Los ratios del 2013 y 2012 se han determinado de la siguiente forma:

Ratio de apalancamiento total:

	Miles de euros	
	2013	2012
Total activo consolidado	721.370	742.716
Total patrimonio neto consolidado	303.101	332.540
Ratio de apalancamiento total	2,38	2,23

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA:

	Miles de euros	
	2013	2012
Pasivos con entidades de crédito	251.076	239.942
Más: Instrumentos financieros derivados	2.520	3.081
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(59.850)	(51.567)
Menos: Activos financieros no corrientes	(4.408)	(5.677)
Menos: Otros activos financieros corrientes	(2.485)	(4.912)
Menos: Instrumentos financieros derivados	(60)	(223)
Deuda Financiera Neta	186.793	180.644
Ebitda (nota 20)	52.722	72.215
% Deuda Financiera Neta sobre Ebitda	3,54	2,50

(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 2013 y 2012 excluidas las acciones propias.

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	(10.237)	14.506
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	112.324.101	110.456.507
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>(0,091142)</u>	<u>0,131330</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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(304.969)	(2.172.563)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>112.324.101</u>	<u>110.456.507</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			
	31.12.2013		31.12.2012	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	3.189	-	2.586
Provisiones para impuestos	2.791	-	2.253	-
Provisiones por compromisos con empleados	2.965	-	3.081	-
Litigios y otras responsabilidades	871	-	1.016	-
Total	6.627	3.189	6.350	2.586

11. Pasivos financieros con entidades de crédito

Durante el ejercicio 2013, no se han firmado préstamos significativos, a excepción de los que se detallan a continuación:

- Préstamo de nominal 2.500 miles de euros firmado el 15 de febrero de 2013, con vencimiento 15 de febrero de 2014 y tipo de interés fijo del 4,976% hasta el 15 de mayo de 2013 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 5 de marzo de 2013, con vencimiento 5 de marzo del 2018 y tipo de interés fijo del 4,799% hasta el 5 de marzo del 2014 y variable sobre Euribor 12 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 4.700 miles de euros, firmado el 29 de noviembre de 2013 y realizada la disposición en 26 de junio de 2013, con vencimiento el 20 de julio de 2020. El tipo de interés es fijo de 3,441% hasta el 20 de enero de 2014 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para el resto de periodo, solicitado para la financiación de la adquisición de Youli. El titular del préstamo es Fluidra JV Youli, S.L.
- Préstamo de nominal 2.679 miles de euros, firmado el 29 de noviembre de 2013 y realizada la disposición en 1 de julio de 2013, con vencimiento el 20 de julio de 2020. El tipo de interés es fijo de 3,441% hasta el 20 de enero de 2014 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para el resto de periodo, solicitado para la financiación de la adquisición de Youli. El titular del préstamo es Fluidra JV Youli, S.L.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de dólares americanos firmado el 16 de julio de 2013, con vencimiento 16 de julio de 2014 y tipo de interés fijo del 2,886%, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 1.500 miles de euros firmado el 1 de noviembre de 2013, con vencimiento 1 de noviembre de 2018 y tipo de interés fijo del 1,776% hasta el 1 de febrero de 2014 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas y de reestructuración. El titular del préstamo es Europeenne de Couverture Automatique, S.R.L.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	31.12.2013	
Hasta final de año	5.191	
A 2 años	3.126	
A 3 años	4.276	
A 4 años	4.276	
A 5 años	4.276	
Más de cinco años	2.951	
	<u>24.096</u>	

Con fecha 27 de julio de 2012, el Grupo firmó un 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. 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 31 de diciembre de 2013, el ratio DFN / EBITDA superaba el valor de 3,5 mencionado anteriormente. No obstante, el Grupo solicitó a las entidades financieras una modificación del ratio para el ejercicio 2013 de 3,5 a 4,5 y con fecha 20 de diciembre de 2013, la sociedad dominante obtuvo la aprobación de dicha solicitud por parte de la mayoría cualificada de dichas entidades.

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 2012 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	
	31.12.2013	31.12.2012
Compras materias primas y auxiliares	296.715	314.952
Variación de mercaderías	20	1.497
Variación de existencias materia prima, producto acabado y en curso	6.513	2.166
Dotación provisión obsolescencia	(1.851)	(3.452)
Total	<u>301.397</u>	<u>315.163</u>

La partida Dotación provisión obsolescencia incluye 412 miles de euros por la liquidación de la división Proyectos.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

14. Ingresos por prestación de servicios

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

15. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Sueldos y salarios	106.721	108.018
Indemnizaciones por despido ⁽¹⁾	6.205	4.490
Gasto de seguridad social	24.875	24.721
Otros gastos sociales	4.899	5.457
	<u>142.700</u>	<u>142.686</u>

(1) Estas indemnizaciones por despido incluyen las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial, que ascienden a 5.968 miles de euros durante el periodo de doce meses terminado a 31 de diciembre de 2013 (4.448 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 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Dirección	93	94
Comercial, logística y producción	2.994	2.960
Administración y compras	686	668
	<u>3.773</u>	<u>3.722</u>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Hombres	2.451	2.490
Mujeres	1.143	1.154
	<u>3.594</u>	<u>3.644</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

16. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Arrendamientos y cánones	19.475	20.120
Reparaciones y conservación	8.420	6.732
Servicios de profesionales independientes	11.785	10.281
Gastos empresas trabajo temporal	3.369	4.033
Comisiones	2.997	3.147
Transportes de ventas	22.525	22.572
Primas de seguros	2.884	3.030
Servicios bancarios	1.268	1.391
Publicidad y propaganda	6.860	8.536
Suministros	8.950	9.440
Comunicaciones	2.993	3.058
Gastos de viajes	8.753	9.685
Tributos	3.424	3.327
Variación provisiones de tráfico	11.117	5.672
Otros (*)	8.963	10.983
	<u>123.783</u>	<u>122.007</u>

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

Dentro del epígrafe Otros Gastos de Explotación, se incluyen 4.608 miles de euros correspondientes a la liquidación de la división Proyectos.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

17. Ingresos y Gastos Financieros

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	6.066	4.787
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	<u>2.446</u>	<u>13.404</u>
Total ingresos financieros	8.512	18.191
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasings y préstamos)	(8.809)	(8.086)
Intereses por disposición de pólizas y descuento de efectos	(8.419)	(5.996)
Otros gastos financieros	(4.958)	(4.167)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	-	(831)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta	(500)	-
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado, distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(748)	-
Pérdidas en la venta de entidades asociadas	<u>(190)</u>	<u>-</u>
Total gastos financieros	(23.624)	(19.080)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	10.279	11.564
Diferencias negativas de cambio	<u>(12.830)</u>	<u>(11.381)</u>
Total diferencias de cambio	(2.551)	183
Resultado neto	<u><u>(17.663)</u></u>	<u><u>(706)</u></u>

Dentro del epígrafe Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se ha registrado el ingreso procedente de la estimación a valor razonable de los pasivos financieros de las adquisiciones de Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co, Ltd. y Veico Com. Br. Indústria e Comércio Ltda.

18. 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			
	<u>31.12.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	195	-	300	-
Deudores	22	-	38	-
Proveedores	-	455	-	718
Acreedores	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>159</u>
Total corriente	<u><u>217</u></u>	<u><u>464</u></u>	<u><u>338</u></u>	<u><u>877</u></u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	814	774	816	824
Ingresos servicios	-	284	42	176
Compras	-	(3.499)	-	(3.957)
Gastos servicios y otros	-	(3.440)	(844)	(4.284)

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	
	2013	2012
Total personal clave de la dirección	1.355	1.938
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.091	1.262

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 842 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 (930 miles de euros en el mismo periodo de 2012) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 249 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 (332 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2012). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 78 miles de euros (89 miles de euros en 2012).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2012).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros (16 miles de euros en 2012) 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 2013 el importe registrado en la cuenta de resultados por dicho concepto asciende a 342,5 miles de euros (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). (Ver nota 19).

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2013, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 3.886 miles de euros (4.761 miles de euros en 2012).

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., SSA Fluidra Osterreich GmbH y Veico Com Br. Industria e Comercio, Lda. ya figuran en el pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2013 por importe de 769, 462 y 502 miles de euros, respectivamente (740, 83 y 456 miles de euros para Calderería Plástica del Norte, S.L., Certikin Italia, S.p.A. y SSA Fluidra Osterreich GmbH respectivamente a 31 de diciembre de 2012).

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2013, 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 342,5 miles de euros en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2013 (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

20. 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 2013 y 2012

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Ventas de mercaderías y productos terminados	592.678	628.758
Ingresos por prestaciones de servicios	11.495	11.922
Trabajos realizados para el inmovilizado	5.400	6.855
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(301.397)	(315.163)
Gastos de personal	(136.732)	(138.238)
Otros gastos de explotación	(123.783)	(122.007)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	40	88
EBITDA	47.702	72.215
Efecto liquidación división Proyectos ⁽¹⁾	5.020	-
TOTAL EBITDA	52.722	72.215

(1) Ver notas 13 y 16.

21. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores a 31 de diciembre de 2013.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 26 de febrero de 2014, 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 2013 y 2012, 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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

- Fluidra Commercial, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y al asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra Comercial España, S.A.U., (fusionada con Certikin Pool Ibérica, S.L.U. y antes denominada Fluidra España, S.A.U.) con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- 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. con domicilio social en Carcelles (Bélgica), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Astralpool UK, Ltd., con domicilio social en Hants (Inglaterra), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Deutschland, GmbH, (fusionada con MTH Moderne Wassertechnik, AG) con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Astral Italia, S.P.A., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Fluidra Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Astral Pool Switzerland, S.A., con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- Fluidra Export, S.A., con domicilio social en 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 Příslusenství, S.R.O., con domicilio social en Praha-Vychod (República Checa), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Danmark A/S, con domicilio social en Roedekro (Dinamarca), es una empresa importadora de componentes técnicos y equipos para todo tipo de procesos de tratamientos de aguas.
- 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Magyarország, Kft, con domicilio social en Budapest (Hungría), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Polska SP. Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Chile, S.A., con domicilio social en Santiago de Chile (Chile), tiene como actividad principal la distribución y comercialización de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Astral Pool México, S.A. de C.V., con domicilio social en Tlaquepaque (México), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra USA, LLC, con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- Astral India PVT LTD, con domicilio social en Mumbai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Portugal, Lda. Unipessoal, con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal), se dedica a la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Pool Supplier, S.L.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la compraventa de toda clase de productos específicos para piscinas así como a la distribución de éstos entre empresas del Grupo.
- Fluidra Hellas, S.A., con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Ya Shi Tu (Ningbo) Water Treatment Equipment, LTD., con domicilio social en Donquiao Town (China), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Astral Pool Australia PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia), tiene como actividad principal la compra, venta, producción y distribución de maquinaria, equipos, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas. Ésta es la sociedad dominante del grupo Astral Holdings Australia Pty Ltd, cuya cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd. (inactiva), Rolachem Pty Ltd. (inactiva) y Hendy Manufacturing Pty Ltd. (liquidada) además de Astral Pool Australia Pty Ltd.
- Astral Pool Hongkong CO., LTD, con domicilio social en HongKong (HongKong), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra Singapore, PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra Balkans JSC, con domicilio social en Plovdiv (Bulgaria), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Ya Shi Tu Swimming Pool Equipment (Shanghai) Co. Ltd. con domicilio social en Tower E, Building 18, nº 238, Nandandong Road, Xu Hui District (Shanghai), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Blue Water Parts, S.A.S., con domicilio social en Villeurbanne (Francia) se dedica principalmente a la venta de recambios de material de piscina.
- Astralpool Cyprus, LTD, con domicilio social en Limassol (Chipre), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Metalast, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la fabricación de artículos metálicos, calderería, mobiliario urbano y a la venta al mayor de accesorios.
- Poltank, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona), y cuyo objeto social es la fabricación y comercialización de filtros para piscinas a través de inyección, proyección o laminados.
- Sacopa, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona), tiene como actividad principal la transformación de materias plásticas y su comercialización y venta, así como, fabricación, montaje, transformación, compra-venta y distribución de toda clase de aparatos y útiles de alumbrado y decoración. Actividades de comercio tanto exterior como interior, de toda clase de mercancías y productos, directa o indirectamente relacionados con los productos anteriores, su compraventa o distribución. La representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la fabricación de los productos detallados anteriormente, tanto nacionales, como extranjeras.
- Unistral Recambios, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), tiene por objeto social la fabricación, compraventa y distribución de maquinaria, accesorios, recambios, piezas y productos específicos para el tratamiento y purificación de aguas en general.
- Talleres del Agua, S.L.U., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria), tiene por objeto social la construcción, venta, instalación, climatización y mantenimiento de piscinas, así como la fabricación, compraventa, importación y exportación de todo tipo de utensilios propios de piscinas.
- Togama, S.A.U., con domicilio social en Villareal (Castellón), y que tiene por objeto social la fabricación de aisladores y piezas aislantes de material cerámico para instalaciones eléctricas.
- Fluidra Industry, S.A.U., (fusionada con Inmobiliaria Swim 38, S.L.U.), con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Productes Elastomers, S.A., con domicilio social en Sant Joan Les Fonts (Girona), se dedica a la fabricación de piezas moldeadas de caucho, así como toda clase de artículos de caucho natural y sintético; la ejecución y desarrollo de técnicas para el mantenimiento de cilindros de presión; su reparación y rectificado; y en general, la elaboración, fabricación y transformación de todo tipo de productos de caucho, goma y plástico.
- Ningbo Linya Swimming Pool & Water Treatment Co. Ltd., con domicilio social en Ningbo (China), tiene como objeto social el diseño, investigación, desarrollo y producción de equipos de piscina y desinfección del agua, bombas, deshumificadores, productos metálicos, productos plásticos y revestimientos vítreos.
- Turcat Polyester Sanayi Ve Ticaret A.S., con domicilio social en Estambul (Turquía), tiene como objeto social la producción, importación, exportación y comercialización de productos y accesorios, filtros de depuración y productos químicos.
- Europeenne de Couverteurs Automatiques, S.A.R.L. (fusionada con Pacific Industries, S.A.S.), con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Aquant (Shanghai) Trading Co, LTD, con domicilio en Shanghai tiene como social la comercialización, importación y exportación de equipos de piscina, accesorios y otros componentes relacionados con el sector de la piscina, así como prestación de servicios relacionados a su objeto social.
- Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipments Co, LTD, con domicilio en Ningbo (China), tiene por objeto social la producción e instalación de equipos de piscina, cepillos, productos de plástico y aluminio, termómetros industriales, equipos de desinfección del agua y equipos de test del agua. Importación y exportación de tecnología para propio uso o como agente.
- I.D. Electroquímica, S.L., con domicilio en Alicante, tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Swimco Corp., S.L.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales, valores mobiliarios y demás títulos valores y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que la Sociedad mantenga participaciones.
- Manufacturas Gre, S.A.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionado con la piscina.
- 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 International, Ltd., con domicilio social en Witney Oxon (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Hydroswim International, S.A.S., con domicilio social en La Chevroliere (Francia), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de filtros y bombas para piscinas.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A.U., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Cepex, S.A.U. con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación, manufactura y distribución de material plástico por sistema de inyección y, en particular, piezas de plástico para valvulería.
- Pro Cepex, S.R.L. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex, 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.
- 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, FZE con domicilio social en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Inquide, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- Certikin France, 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Certikin Portugal, S.A., con domicilio social en Estrada Nacional 249 - Parque Industrial Cabra Figa, Lote 15 Cabra Figa (Portugal), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua..
- Astramatic, S.A.U, con domicilio social en Les Franqueses del Vallès (España), tiene como actividad principal la comercialización y fabricación de equipamientos para tratamientos de aguas industriales y de aquellos elementos que son de aplicación en el sector del agua.
- ATH Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U. con domicilio social en Cervelló, Calle Joan Torruella I Urbina, 31 (Barcelona - España), tiene como actividad el comercio al por mayor y menor de maquinaria, materiales, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamientos de aguas.
- Calderería Plástica del Norte, S.L. con domicilio social en Rentería (Guipúzcoa), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización por medio de materias plásticas de utensilios para la depuración y el tratamiento de aguas.
- Trace Logistics, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- AP Immobiliere, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Accent Graphic, S.L.U., con domicilio social en Santa Perpètua de Mogoda (España), se dedica a la prestación de todo tipo de servicios de publicidad y de diseño gráfico, encargándose de la imagen corporativa del Grupo Astral, lo que se materializa en el diseño de tarifas, catálogos, etc.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra South Africa (Pty) Ltd, (antes denominada Astral South Africa (Pty) Ltd.), con domicilio social en Brooklyn (Pretoria), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.
- Way Fit, S.L., con domicilio social en 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.
- Astralpool (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samutprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samutprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Fluidra Services España, S.L.U. con domicilio social en Polinyà (España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Services Portugal, Unipessoal Lda. con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal) se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos. _
- Fluidra Mexico, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Österreich GmbH "SSA", 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.
- Aquaproducts Inc. con domicilio social en New Jersey (Estados Unidos), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpia fondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Aquatron Robotic Technology, Ltd, con domicilio social en Afula (Israel), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpiafondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA. con domicilio social en Jardim Sao Luis (Brasil), tiene como actividad principal la comercialización, importación, exportación y distribución de equipos, productos y servicios de conducción de fluidos, riego, piscinas y tratamiento de aguas, bien como participante en otras sociedades en calidad de socia o accionista. Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos. Alquiler de máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- Fluidra Al Urdoun Fz., con domicilio social en Zarqa Free Zone (Jordania) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Romania, S.A. (antes denominada Fluidra Balkans, S.A.) con domicilio social en Bucarest (Rumanía) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Montenegro DOO con domicilio social en Podgorica (Montenegro) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.
- Veico Com. Br. Indústria e Comércio, LTDA con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.
- Fluidra Sverige AB con domicilio social en Mölndal (Suecia), tiene como actividad principal la compra, venta, importación, exportación de categorías de producto y productos que directa o indirectamente se requieran para la comercialización de materiales para piscinas, equipos de tratamiento de agua y actividades asociadas.
- Fluidra Projects USA, Inc. con domicilio social en Wilmignton (Estados Unidos), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.

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

- Astral Nigeria, Ltd, con domicilio social en Surulere-Lagos (Nigeria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de diciembre de 2013

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.	100%	Fusionada con Certikin Pool Iberica, S.L.
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	100%	
ASTRALPOOL UK, LTD.	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	Fusionada con MTH-Moderne Wassertechnik AG
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%	
FLUIDRA SVERIGE AB	100%	
ZAO "ASTRAL SNG"	80%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	90%	
FLUIDRA CHILE S.A.	99,48%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	95%	
ASTRAL INDIA Pvt, Ltd.	95%	
FLUIDRA PORTUGAL, LDA.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	96,96%	
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.	93,83%	
POOL SUPPLIER, S.L.U.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.	49,85%	
ASTRAL POOL AUSTRALIA PTY LTD	100%	(3)
ASTRAL POOL HONG KONG CO, Ltd.	100%	
FLUIDRA SINGAPORE PTE. LTD	100%	
FLUIDRA BALKANS JSC	66,67%	
ASTRALPOOL 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%	
ASTRAMATIC, S.A.U.	100%	
FLUIDRA SOUTH AFRICA (Pty), Ltd.	100%	
WAY FIT, S.L.	100%	
ASTRALPOOL (THAILAND) CO, Ltd.	100%	
FLUIDRA (THAILAND) CO, Ltd.	100%	
PRO CEPEX, S.R.L.	100%	
CEPEX S.R.L.	79%	
CEPEX USA INC.	90%	

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de diciembre de 2013

CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
AGRO-CEPEX, S.A.R.L.	100%	
CERTIKIN MIDDLE EAST FZE	100%	
INQUIDE ITALIA, S.R.L.	85%	
SPLASH WATER TRADERS PRIVATE LIMITED	85%	
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	100%	
FLUIDRA ADRIATIC, D.O.O.	60%	
PØ LEG & TEKNIK A/S	51%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
ASTRAMATIC MALAYSIA SDN.BHD.	99,9%	
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO, LTDA	100%	
FLUIDRA ROMANIA S.A.	67%	
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA MONTENEGRO, DOO	60%	
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHO) CO, LTD.	70%	
FLUIDRA J.V. YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA COLOMBIA,S.A.S	100%	
VEICO COM. BR. INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	100%	(6)
FLUIDRA INDUSTRY, S.A.U.	100%	Fusionada con I. SWIM 38, S.L.
METALAST,S,A,U.	100%	
POLTANK, S.A.U.	100%	
SACOPA, S.A.U.	100%	
UNISTRAL RECAMBIO, S.A.U.	100%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.	100%	
TOGAMA, S.A.U.	100%	
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.	70%	
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD.	100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.	50%	
AQUANT (SHANGHAI) TRADING CO, Ltd.	100%	
NINGBO DONGCHUAN SWIMMING POOL EQUIPMENTS CO, Ltd.	70%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	60%	
CEPEX S.A.U.	100%	
INQUIDE, S.A.U.	100%	
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.	100%	
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO, Ltd.	80%	
ATH APLICACIONES TÉCNICAS HIDRÁULICAS, S.L.U.	100%	
US POOL HOLDINGS, INC	100%	
AQUAPRODUCTS, INC	100%	
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY, LTD	100%	
FLUIDRA USA LLC	100%	
FLUIDRA PROJECTS USA, INC.	100%	(5)
SWIMCO CORP., S.L.U.	100%	
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.	100%	
CERTIKIN ITALIA, S.p.A.	94,77%	
ME 2000, S.R.L.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LTD.	100%	

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades dependientes
31 de diciembre de 2013

HYDROSWIM International, S.A.S.	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.	80%	(4) - 100%
CERTIKIN PORTUGAL, S.A.	80%	
POOLS, S.A.S	100%	
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%	Fusionada con Pacific Industries, S.A.S.
IRRIGARONNE, S.A.S.	100%	
CERTIKIN FRANCE, S.A.R.L.	100%	
A.P. IMMOBILIERE	100%	
TRACE LOGISTICS, S.A.U.	100%	
ACCENT GRAPHIC, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES PORTUGAL, Unipessoal Lda	100%	

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

ASTRAL NIGERIA, LTD.	25%	(1)
----------------------	-----	-----

Detalle de sociedades integradas al coste

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

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

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

(3) Astral Pool Australia Pty Ltd es un grupo de sociedades en el que la sociedad cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Astral Pool Holdings Pty Ltd, Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd, Rolachem Australia Pty Ltd y Hendy Manufacturing Pty Ltd.

(4) Sociedades de las que se ha integrado un 100% en los estados financieros intermedios resumidos y ha dejado de reconocerse el valor en libros de los minoritarios (véase nota 5)

(5) Sociedades de nueva creación en el ejercicio 2013.

(6) Sociedades adquiridas durante el ejercicio 2013.

(7) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de las sociedades Catpool S.A. de C.V. y Pisciwellness Domiciliario, S.L.U., integradas en un 92,89% y 100% respectivamente en 2012.

(8) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la enajenación de las sociedades Inquevap A.I.E. y Wayfit (Thailand) Co. Ltd., integradas en un 30% y 100% respectivamente en ejercicio 2012.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

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

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2012
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	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
Ventas a terceros	381.582	174.411	72.765	-	-	628.758
Ventas a terceros en España	111.009	2.002	17.644	-	-	130.655
Ventas a terceros en Francia	112.467	1.388	18.005	-	-	131.860
Ventas entre segmentos	15.772	17.915	224.904	-	(258.591)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	397.354	192.326	297.669	-	(258.591)	628.758
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	6.941	3.286	7.750	1.555	(755)	18.777
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(3.332)	(8.666)	(20.176)	(26.340)	12.259	(46.255)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	22.255	13.870	29.413	(55.604)	11.490	21.424
Ingresos financieros	2.267	7.605	6.803	6.688	(5.172)	18.191
Gastos financieros	(1.795)	(1.692)	(3.850)	(12.112)	369	(19.080)
Diferencias de cambio	683	(682)	1.246	(1.519)	455	183
Participación en resultados asociadas	-	-	-	88	-	88
Beneficio antes de impuestos	23.410	19.101	33.612	(62.459)	7.142	20.806
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(4.536)	(3.946)	(7.256)	12.903	(1.397)	(4.232)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	18.874	15.155	26.356	(49.556)	5.745	16.574
EBITDA	27.398	22.694	51.052	(28.161)	(768)	72.215
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(803)	118	(6)	(332)	(1.001)	(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 2013 y 2012 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

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

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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>EUROPA</u>	<u>EXPANSIÓN</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>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	7.387	19	63.359	20.960	602.863	-	694.588
Total activos no corrientes Resto	10.406	43.240	32.742	4.510	56.488	-	147.386
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(445.965)	(445.965)
Total activos no corrientes	17.793	43.259	96.101	25.470	659.351	(445.965)	396.009
Activos corrientes operativos ¹	143.088	91.558	130.669	43.297	-	(118.391)	290.221
Pasivos corrientes operativos ²	60.236	45.972	44.633	41.577	-	(95.586)	96.832
Net working capital	82.852	45.586	86.036	1.720	-	(22.805)	193.389
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	199.502	(143.016)	56.486
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	221.084	(144.359)	76.725
Total activos corrientes	143.088	91.558	130.669	43.297	199.502	(261.407)	346.707
Total pasivos corrientes	60.236	45.972	44.633	41.577	221.084	(239.945)	173.557
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	226.995	9.624	236.619
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	3.014	5.525	12.042	2.330	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 2013 y 2012 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2013

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra ha registrado un descenso de la cifra de ventas durante el ejercicio 2013 de un 5,7% debido fundamentalmente a tres factores: efecto de la depreciación de las divisas donde opera (la caída de ventas a tipo de cambio constante es de -3,7%), la climatología adversa durante los meses estivales y la discontinuidad de la división de proyectos. Si analizamos la cifra de ventas por mercados, cabe mencionar la caída de ventas en el mercado francés de un 14% y el resto de Europa Sur en un 11%. Destaca la caída ya más moderada del mercado español en un 6,5%. Como mercados en crecimiento destacan el Este de Asia (+11,5%) y el resto del mundo con un +5,9%. En cuanto a las ventas por familias de producto, destaca la discontinuidad de la división proyectos con un impacto en valor absoluto de 8,7 millones de euros y una resistencia de la piscina privada con un descenso del 3,5%.

El comportamiento del EBITDA es de un descenso de 24,5 M Euros, provocado en parte por la liquidación de la división de proyectos que ha supuesto un impacto de 5,0 millones de euros sobre el EBITDA. La evolución del Margen Bruto con una caída del 0,8% viene provocada por la marginalidad negativa de los proyectos acabados durante este ejercicio.

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) muestran una reducción del 1,4%, debido en parte al efecto de liquidación de la división de proyectos así como la dificultad de reducción de costes en plena campaña estival.

La evolución de las provisiones de tráfico, con un incremento de 5,5 millones de euros, vienen provocadas fundamentalmente por la liquidación de la división de proyectos (3,5 millones de euros) y el deterioro del cobro en el mercado italiano (1,8 millones de euros).

Para analizar la evolución del resultado financiero, debemos aislar el efecto producido el año anterior por la estimación a valor razonable del pasivo financiero de la adquisición de Aqua y que se registró en el capítulo de Ingresos Financieros por importe de 13,4 millones de euros. Cabe mencionar el impacto negativo de las diferencias de cambio, provocadas por el comportamiento del Euro respecto del resto de divisas con un impacto especial del rand sudafricano, el dólar australiano y el shekel israelí.

La evolución del Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante muestra una evolución negativa de 24,7 millones de euros en línea con la evolución negativa del EBITDA, pasando de un +2,3% de las ventas a un -1,7% de las ventas.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar la reducción del Capital de Trabajo Neto, en un 9,6%, 19,2 millones de euros, muy por encima de la reducción de ventas, con una mejora de los ratios de cobro de clientes de 6 días. También destaca una evolución positiva de la cifra de cuentas a pagar y de la cifra de stocks, con una evolución de un +10% y -4,8% respectivamente. En lo que respecta a las inversiones, estas han ascendido a 22,1 millones de euros, en línea con los 22,9 del año anterior.

La DFN se ha incrementado en 6,2 millones de euros, absorbiendo los 9,9 millones de Euros pagados de adquisiciones, fundamentalmente los pagos pendientes de Youli.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 51 personas. El número medio de empleados a 31 de Diciembre de 2013 es de 3.773, quedando distribuidos por sexos en un 69% de hombres y un 31% de mujeres.

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

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro del apartado 19. Transacciones con partes vinculadas dentro del informe financiero semestral enviado a la CNMV.



FLUIDRA, S.A.

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

31 de Diciembre de 2013



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios a 31 de diciembre de 2013 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 2013, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

b) Grupos de sociedades

La sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Adicionalmente a la información individual intermedia, los Administradores han formulado con fecha 26 de febrero de 2014, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 4.677 miles de euros y un patrimonio neto de 232.542 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 31 de diciembre 2013 y 2012 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 2012.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(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 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 31/12/2013
Coste			
Desarrollo	478	-	478
Patentes, licencias, marcas y similares	442	894	1.336
Aplicaciones informáticas	3.542	1.769	5.311
	<u>4.462</u>	<u>2.663</u>	<u>7.125</u>
Amortización acumulada			
Desarrollo	(215)	(120)	(335)
Patentes, licencias, marcas y similares	(144)	(48)	(192)
Aplicaciones informáticas	(1.028)	(856)	(1.884)
	<u>(1.387)</u>	<u>(1.024)</u>	<u>(2.411)</u>
Valor neto contable	<u>3.075</u>	<u>1.639</u>	<u>4.714</u>

Las altas más significativas del ejercicio 2013 corresponden a aplicaciones informáticas, siendo lo más relevante los gastos relacionados 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 material durante el ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 31/12/2013
Coste			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	905	59	964
Elementos de transporte	54	17	71
Otros inmovilizado	1.758	420	2.178
Inmovilizado en curso	-	87	87
	<u>2.717</u>	<u>583</u>	<u>3.300</u>
Amortización acumulada			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(556)	(186)	(742)
Elementos de transporte	(46)	(12)	(58)
Otros inmovilizado	(940)	(426)	(1.366)
	<u>(1.542)</u>	<u>(624)</u>	<u>(2.166)</u>
Valor neto contable	<u>1.175</u>	<u>(41)</u>	<u>1.134</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadasLargo plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo plazo durante el ejercicio 2013 es como sigue:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2013
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Bajas	Trasposos	
<i>Instrumentos de patrimonio</i>					
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	308.663	474	-	-	309.137
<i>Créditos a empresas</i>					
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	379	-	(200)	(165)	14
<i>Correcciones valorativas por deterioro</i>					
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	(7.297)	-	-	(1)	(7.298)
Valor neto	<u>301.745</u>	<u>474</u>	<u>(200)</u>	<u>(166)</u>	<u>301.853</u>

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

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

Corto plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	7.580	5.982
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	138.929	123.837
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por dividendos	-	2.500
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	165	269
	<u>146.674</u>	<u>132.588</u>

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

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

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

7. Inversiones financieras a largo plazo

La composición y los movimientos habidos en las inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 31/12/2013
Instrumentos de patrimonio	500	-	500
Otros activos financieros	1.444	3	1.447
	1.944	3	1.947
Correcciones valorativas por deterioro			
Instrumentos de patrimonio	(395)	(43)	(438)
Valor neto	1.549	(40)	1.509

Como deudores a largo plazo figura la deuda con los accionistas correspondiente al pacto acordado en fecha 31 de marzo de 2006.

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Deudores, empresas del grupo	5.014	2.398
Deudores varios	181	290
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	2.095	1.804
Administraciones públicas	343	22
	<u>7.632</u>	<u>4.514</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Instrumentos financieros derivados	1	1
Imposiciones a corto plazo	-	18
Créditos a corto plazo	226	432
	<u>227</u>	<u>451</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%
Dispur, S.L.	12,14%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67%
Aniol, S.L.	10,16%
NMAS1 Asset Management	8,00%
Maveor, S.L.	5,01%
Otros accionistas	<u>27,41%</u>
	<u><u>100,00%</u></u>

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reservas y resultado del ejercicio

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al 31/12/2013</u>	<u>Saldos al 31/12/2012</u>
Reserva legal	10.640	10.605
Reserva voluntaria	13.344	20.820
	<u>23.984</u>	<u>31.425</u>

d) Reserva legal

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

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

f) Distribución de dividendos

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 5 de junio de 2013, fue aprobada la distribución de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

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 5 de junio de 2013, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, autorizó a la Sociedad para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la junta a este respecto, dejando sin efecto la autorización anterior, y autorización para, en su caso, aplicar la cartera de acciones propias a la ejecución o cobertura de sistemas retributivos.

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

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

		Euros	
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.13	380.101	380.101	2,7285
Adquisiciones	222.334	222.334	2,4368
Enajenaciones	(331.189)	(331.189)	(2,5116)
Saldos al 31.12.13	271.246	271.246	2,5678

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Préstamos con entidades de crédito	35.052	19.781
Pólizas de crédito	39.603	25.696
Total corriente	74.655	45.477
Préstamos con entidades de crédito	118.647	135.640
Total no corriente	118.647	135.640
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	193.302	181.117

Durante el ejercicio 2013 no se han firmado préstamos significativos, a excepción de los que se detallan a continuación:

- Préstamo de nominal 2.500 miles de euros firmado el 15 de febrero de 2013, con vencimiento 15 de febrero de 2.014 y tipo de interés fijo del 4,976% hasta el 15 de mayo de 2013 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 5 de marzo de 2013, con vencimiento 5 de marzo del 2018 y tipo de interés fijo del 4,799% hasta el 5 de marzo del 2014 y variable sobre Euribor 12 meses más margen para todo el el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de dólares americanos firmado el 16 de julio de 2013, con vencimiento 16 de julio de 2.014 y tipo de interés fijo del 2,886%, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	31/12/2013
Hasta un año	4.891
A 2 años	2.826
A 3 años	2.500
A 4 años	2.500
A 5 años	2.500
Más de cinco años	-
	15.217

Como deudas con entidades de crédito en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 5.394 miles de euros (11.078 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

		Miles de euros		
		Saldos a 31/12/2013		
		Activo	Pasivo	
		Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar				
	- Tipo de interés	-	82	-
	- Tipo de cambio	1	-	192
Derivados de cobertura				
	- Tipo de interés	-	1.104	7
Total instrumentos financieros derivados		1	1.186	199

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

		Miles de euros	
		Saldos al	Saldos al
		31/12/2013	31/12/2012
Deudas con empresas del grupo		1.041	444
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS		2.562	4.598
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling		30.692	21.435
		34.295	26.477

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(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 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Acreeedores	3.342	1.893
Administraciones públicas	735	479
Remuneraciones pendientes de pago	440	424
Otras deudas	95	95
	<u>4.612</u>	<u>2.891</u>

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2013 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 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
Sueldos, salarios e indemnizaciones	10.421	6.098
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.942	1.217
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	172	150
Otros gastos sociales	299	455
	<u>12.834</u>	<u>7.920</u>

El incremento viene explicado por el traspaso de actividad comentado en la Nota 1 de estas Notas explicativas.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	31/12/2013	31/12/2012
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	9	10
Altos directivos	2	2
Comercial, logística y producción	31	18
Administración y compras	121	85
	<u>163</u>	<u>115</u>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Hombres	98	78
Mujeres	61	40
	<u>159</u>	<u>118</u>

El incremento viene explicado por el traspaso de actividad comentado en la Nota 1 de estas Notas explicativas.

18. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos		
Dividendos	18.561	13.923
Servicios prestados	11.507	8.964
Ingresos por intereses	8	14
	<u>30.076</u>	<u>22.901</u>
Gastos por servicios recibidos	5.175	1.280
	<u>5.175</u>	<u>1.280</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

El detalle de los dividendos registrados durante el ejercicio 2013 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	31/12/2013	31/12/2012
Fluidra Commercial, S.A.U.	7.728	1.052
Fluidra Industry, S.A.U.	10.482	6.998
Accent Graphic, S.L.	147	150
Swimco Corp., S.L.	-	5.722
Trace Logistic, S.A.U.	204	-
	<u>18.561</u>	<u>13.922</u>

El incremento viene explicado por el traspaso de actividad comentado en la Nota 1 de estas Notas explicativas.

19. Información relativa a los Administradores

a) Remuneraciones y saldos con los Administradores

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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Total personal clave de la dirección	1.355	1.938
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.091	1.262

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 842 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 (930 miles de euros en el mismo periodo de 2012) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 249 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2013 (332 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2012). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 78 miles de euros (89 miles de euros en 2012).

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 2013 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2012).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 16 miles de euros (16 miles de euros en 2012) cubriendo las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente para el mismo directivo comentado en el párrafo anterior.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

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 2013 el importe registrado en la cuenta de resultados por dicho concepto asciende a 342,5 miles de euros (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). (Ver nota 19).

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros.

b) 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 2013, 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.

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

20. Otros Compromisos y Contingencias

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

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 2013, 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 342,5 miles de euros en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2013 (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

El plan está constituido por tres ciclos, cada uno de los cuales abarca un periodo de tres años. Las fechas de concesión de cada uno de los ciclos son: 15 de julio de 2013, 15 de julio de 2014 y 15 de

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

julio de 2015, finalizando el 15 de Julio de 2016, el 15 de julio de 2017 y el 15 de julio de 2018 respectivamente.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

31 de diciembre de 2013
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

El importe neto de la cifra de negocio incrementa en 7.181 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento viene explicado por un incremento de la prestación de servicios en 2.543 miles de euros y por un incremento en el ingreso por dividendos en 4.638 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal y gastos de explotación, éstos se han incrementado en 5.443 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior.

Con fecha 27 de febrero de 2013, las sociedades Fluidra Commercial, S.A.U. y Fluidra Industry, S.A.U. han traspasado la mayor parte del personal así como la actividad de prestación de servicios a Fluidra, S.A. de ahí los incrementos comentados anteriormente.

El resultado financiero presenta una evolución favorable motivada fundamentalmente por la depreciación del dólar americano en relación al euro.

Debido al incremento en los ingresos por dividendos, el resultado pasa de 352 miles de euros en el ejercicio 2012 a 4.677 miles de euros en el ejercicio 2013.

Si analizamos el Balance a 31 de diciembre de 2013 en comparación con el del mismo periodo del ejercicio anterior, destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo en 14,1 millones de euros, motivado por el incremento del crédito con las empresas del grupo que consolidan fiscalmente y el crédito con las empresas del grupo por la mayor disposición de las pólizas cash-pooling.

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 180,4 millones de euros en el 2012 a 191,6 millones de euros, propiciado fundamentalmente a la mayor utilización de las pólizas por parte de las filiales y la financiación de las inversiones en activos fijos.

Con fecha 5 de Junio de 2013 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.

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.

El número de empleados al final del ejercicio se ha visto incremento en 43 en relación al ejercicio 2012. Este incremento es debido al traspaso de personal comentado anteriormente.