

FLUIDRA

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

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

31 de Diciembre de 2018

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- **Estados financieros consolidados**
 - Estados de Situación Financiera Consolidados
 - Cuentas de Resultados Consolidadas
 - Estados del Resultado Global Consolidados
 - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
 - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- **Memoria**
 1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo
 2. Bases de Presentación
 3. Principios Contables Aplicados Relevantes
 4. Información Financiera por Segmentos
 5. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo
 6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles
 7. Fondo de Comercio
 8. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes
 9. Instrumentos Financieros Derivados
 10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
 11. Patrimonio Neto
 12. Ganancias por Acción
 13. Provisiones
 14. Pasivos Financieros Con Entidades de Crédito y Otros Valores Negociables
 15. Política y Gestión de Riesgos
 16. Variación de Existencias de Producto Terminado y en Curso y Aprovisionamientos de Materia Prima
 17. Ventas de mercaderías y productos terminados
 18. Ingresos por prestación de servicios
 19. Gastos de Personal
 20. Otros Gastos de Explotación
 21. Ingresos y Gastos Financieros
 22. Impuestos Diferidos e Impuesto sobre las Ganancias
 23. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
 24. Otros Compromisos y Contingencias
 25. EBITDA
 26. Acontecimientos Posteriores al Cierre
- **Informe de Gestión Consolidado**
- **Anexos**
 - a. ANEXO I Detalle de la razón y objeto social de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo participadas directa e indirectamente
 - b. ANEXO II Detalle de resultados por segmentos
Detalle de activos y pasivos por segmentos

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u> (Auditado)
Inmovilizado material	6	116.222	98.506
Inversiones inmobiliarias		3.220	3.298
Fondo de comercio	7	1.093.689	196.218
Otros activos intangibles	6	787.325	35.192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		28	-
Activos financieros no corrientes	8	6.709	4.202
Otras cuentas a cobrar		2.383	3.053
Activos por impuestos diferidos		85.020	22.326
Total activos no corrientes		<u>2.094.596</u>	<u>362.795</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	43.869	-
Existencias		253.330	172.764
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		312.070	159.975
Otros activos financieros corrientes	8	4.922	4.138
Instrumentos financieros derivados	9	356	78
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		170.061	64.756
Total activos corrientes		<u>784.608</u>	<u>401.711</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.879.204</u></u>	<u><u>764.506</u></u>
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		195.629	112.629
Prima de emisión		1.148.591	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		107.259	136.145
Acciones propias		(13.690)	(6.888)
Otro resultado global		<u>(5.282)</u>	<u>(1.067)</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	11	1.432.507	333.650
Participaciones no dominantes		8.214	10.034
Total patrimonio neto		<u><u>1.440.721</u></u>	<u><u>343.684</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	14	856.454	137.774
Instrumentos financieros derivados	9	7.870	1.349
Pasivos por impuestos diferidos		199.266	21.034
Provisiones	13	18.786	14.807
Subvenciones oficiales		352	661
Otros pasivos no corrientes		26.469	22.733
Total pasivos no corrientes		<u>1.109.197</u>	<u>198.358</u>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	10	5.818	-
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	14	51.593	79.310
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		247.736	135.433
Provisiones	13	24.111	7.249
Instrumentos financieros derivados	9	28	472
Total pasivos corrientes		<u>329.286</u>	<u>222.464</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u><u>2.879.204</u></u>	<u><u>764.506</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 2018
y 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	Notas	31/12/2018	31/12/2017 (*) (Auditado)
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados	17	1.029.641	776.514
Ingresos por prestación de servicios	18	18.184	15.734
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		7.854	5.338
Total ingresos de explotación		1.055.679	797.586
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	16	(538.250)	(389.599)
Gastos de personal	19	(222.952)	(164.570)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(66.727)	(36.142)
Otros gastos de explotación	20	(229.585)	(150.395)
Total gastos de explotación		(1.057.514)	(740.706)
Otros resultados			
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado		406	2.192
Total otros resultados		406	2.192
Beneficio de explotación		(1.429)	59.072
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		1.951	2.177
Gastos financieros		(28.111)	(12.573)
Diferencias de cambio		(1.436)	(2.679)
Resultados financieros netos	21	(27.596)	(13.075)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		64	(32)
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas		(28.961)	45.965
Gasto por impuesto sobre las ganancias	22	(3.856)	(12.983)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas		(32.817)	32.982
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	10	895	(168)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado		(31.922)	32.814
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		2.000	1.761
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(33.922)	31.053
Procedente de actividades continuadas		(34.817)	31.221
Procedente de actividades interrumpidas		895	(168)
EBITDA	25	65.362	95.182
Ganancias/(Pérdidas) por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	12	(0,22859)	0,28148
Ganancias/(Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	12	(0,22271)	0,27997

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

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 2018
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017 (*)</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(31.922)	32.814
Otro resultado global:		
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados		
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	(6.790)	828
Ganancias y pérdidas actuariales	11	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	971	(10.378)
Efecto impositivo	<u>1.567</u>	<u>(207)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(4.241)</u>	<u>(9.757)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>(36.163)</u>	<u>23.057</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(38.137)	21.843
Procedente de las actividades continuadas	(38.060)	22.886
Procedente de las actividades interrumpidas	(77)	(1.043)
Participaciones no dominantes	<u>1.974</u>	<u>1.214</u>
	<u>(36.163)</u>	<u>23.057</u>

(*) El Estado del Resultado Global consolidado a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante					Otro resultado global		Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Diferencias conversión	Otros			Total
Saldo al 1 de enero de 2018	112.629	92.831	15.642	120.503	(6.888)	(125)	(942)	333.650	10.034	343.684
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(33.922)	-	996	(5.211)	(38.137)	1.974	(36.163)
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	83.000	1.055.760	-	(137)	-	-	-	1.138.623	575	1.139.198
Variación de participaciones	-	-	-	(822)	-	-	-	(822)	(724)	(1.546)
Acciones propias	-	-	-	1.430	(6.802)	-	-	(5.372)	-	(5.372)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	4.576	-	-	-	4.576	-	4.576
Otros	-	-	24.498	(24.509)	-	-	-	(11)	4	(7)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.649)	(3.649)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>195.629</u>	<u>1.148.591</u>	<u>40.140</u>	<u>67.119</u>	<u>(13.690)</u>	<u>871</u>	<u>(6.153)</u>	<u>1.432.507</u>	<u>8.214</u>	<u>1.440.721</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de seis meses terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
						Diferencias conversión	Otros	Total		
Saldo al 1 de enero de 2017	112.629	92.831	13.854	104.004	(6.319)	9.706	(1.563)	325.142	11.177	336.319
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	31.053	-	(9.831)	621	21.843	1.214	23.057
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	(64)	(64)
Variación de participaciones	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	(141)	(160)
Acciones propias	-	-	-	989	(569)	-	-	420	-	420
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	1.264	-	-	-	1.264	-	1.264
Otros	-	-	1.788	(1.788)	-	-	-	-	26	26
Dividendo	-	-	-	(15.000)	-	-	-	(15.000)	(2.178)	(17.178)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>15.642</u>	<u>120.503</u>	<u>(6.888)</u>	<u>(125)</u>	<u>(942)</u>	<u>333.650</u>	<u>10.034</u>	<u>343.684</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		(27.977)	45.777
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones		61.002	33.821
Dotación de pérdidas por insolvencias		3.336	1.626
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		9.198	6.558
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros		(66)	544
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos		2.880	5.857
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		28	551
Ingresos de activos financieros		(330)	(865)
Gastos financieros		25.700	8.633
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		691	2.503
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		(64)	32
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		56	(750)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes		-	(1.447)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(149)	(206)
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios		1.315	1.641
Gastos por pagos basados en acciones		4.576	1.264
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(466)	523
		<u>79.730</u>	<u>106.062</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		79.730	106.062
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(28.992)	(11.625)
Aumento/(Disminución) en existencias	16	22.683	(9.973)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		(6.954)	6.797
Pagos de provisiones	13	(1.192)	(184)
		<u>65.275</u>	<u>91.077</u>
Efectivo generado de las operaciones		65.275	91.077
Intereses pagados		(23.372)	(7.004)
Intereses cobrados		330	865
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(10.860)	(15.936)
		<u>31.373</u>	<u>69.002</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación (*)		<u>31.373</u>	<u>69.002</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		2.824	2.371
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		66	23
Procedente de la venta de activos financieros		1.703	2.035
Dividendos cobrados		36	-
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto		-	10.182
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores		124	186
Adquisición de inmovilizado material		(26.561)	(17.286)
Adquisición de activos intangibles		(12.176)	(10.779)
Adquisición de otros activos financieros		(6.865)	(4.847)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	34.558	(3.287)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(9.494)	(17.570)
		<u>(15.785)</u>	<u>(38.972)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión (*)		<u>(15.785)</u>	<u>(38.972)</u>
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Procedentes de emisiones de capital		(138)	-
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(7.677)	(2.530)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		2.302	3.606
Cobros procedentes de subvenciones		2	41
Cobros procedentes de financiación bancaria		879.377	6.368
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		(768.663)	(38.816)
Dividendos pagados		(3.649)	(17.178)
		<u>101.554</u>	<u>(48.509)</u>
Efectivo neto generado por actividades financieras (*)		<u>101.554</u>	<u>(48.509)</u>
Aumento/ (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		117.142	(18.479)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		64.756	86.099
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(665)	(2.864)
		<u>181.233</u>	<u>64.756</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de Diciembre		<u>181.233</u>	<u>64.756</u>

(*) Incluye los flujos de efectivo de las operaciones continuadas y de las operaciones interrumpidas (Nota 10).

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 2018 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

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

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

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

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

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

El capital social estaba formado por 112.629.070 acciones ordinarias de valor nominal 1 euro, totalmente suscritas y desembolsadas. 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.

Con fecha 2 de julio de 2018, Fluidra, S.A. realizó una ampliación de capital por un nominal de 83.000.000 euros con la emisión y puesta en circulación de 83.000.000 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal, que quedaron suscritas en su totalidad por Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. (penúltimo accionista de la compañía luxemburguesa Zodiac Pool Solutions S.à.r.l., matriz del Grupo Zodiac) sin derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital española. La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal quedó asignado a la prima de emisión.

Tras esta ampliación, el capital social está formado por 195.629.070 acciones ordinarias de valor nominal 1 euro, totalmente suscritas y desembolsadas.

2. Bases de Presentación

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

a) Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

b) Comparación de la información

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

Dado que el Grupo tiene el compromiso firme de vender los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., descritos en la nota 10 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con los activos no corrientes mantenidos para la venta", la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2017 ha sido re-expresada, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, en aplicación de la NIIF 5.

A continuación se detallan los impactos derivados de la re-expresión en la cuenta de resultados del periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	Aplicación NIIF 5 (nota 10)	<u>31/12/2017</u>
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados	781.425	(4.911)	776.514
Ingresos por prestación de servicios	15.934	(200)	15.734
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>5.902</u>	<u>(564)</u>	<u>5.338</u>
Total ingresos de explotación	803.261	(5.675)	797.586
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(383.111)	(6.488)	(389.599)
Gastos de personal	(169.356)	4.786	(164.570)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(40.379)	4.237	(36.142)
Otros gastos de explotación	<u>(153.963)</u>	<u>3.568</u>	<u>(150.395)</u>
Total gastos de explotación	(746.809)	6.103	(740.706)
Otros resultados			
Beneficios por la venta de inmovilizado	<u>2.197</u>	<u>(5)</u>	<u>2.192</u>
Total otros resultados	2.197	(5)	2.192
Beneficio de explotación	<u>58.649</u>	<u>423</u>	<u>59.072</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros	2.365	(188)	2.177
Gastos financieros	(12.702)	129	(12.573)
Diferencias de cambio	<u>(2.503)</u>	<u>(176)</u>	<u>(2.679)</u>
Resultados financieros netos	(12.840)	(235)	(13.075)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación	<u>(32)</u>	-	<u>(32)</u>
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas	<u>45.777</u>	<u>188</u>	<u>45.965</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(12.963)	(20)	(12.983)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas	32.814	168	32.982
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>-</u>	<u>(168)</u>	<u>(168)</u>
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado	32.814	-	32.814
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	1.761	-	1.761
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	31.053	-	31.053
Procedente de actividades continuadas	31.053	168	31.221
Procedente de actividades interrumpidas	<u>-</u>	<u>(168)</u>	<u>(168)</u>
EBITDA	<u>98.996</u>	<u>(3.814)</u>	<u>95.182</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	0,27997	0,00151	0,28148
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	<u>0,27997</u>	<u>-</u>	<u>0,27997</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

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

c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con NIIF-UE NIC 34 “Estados Financieros Intermedios” requiere que la Dirección del Grupo realice juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las normas y a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor razonable 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 viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso.
- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas de las 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 del Grupo Zodiac, I.D. Electroquímica, S.L, Fluidra Waterlinx Pty, Ltd, SIBO Fluidra Netherlands B.V., Agrisilos, S.R.L. y Riioot Labs NV/SA Los pasivos por contraprestaciones contingentes corresponden al nivel 3 de jerarquía de valor razonable de acuerdo a la NIIF 13.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma.
- Estimaciones y juicios en relación a las provisiones por litigios.
- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. Asimismo, en el caso de activos por impuestos diferidos relativos a inversiones en empresas del grupo se tiene en cuenta para su activación si los mismos van a revertir en un futuro previsible.
- Determinación de la adquirente contable en la operación de fusión con el Grupo Zodiac.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- 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.

d) Cambios normativa NIIF-UE en el ejercicio 2018

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

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

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

Dichas normas no tuvieron impacto significativo en su aplicación inicial.

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

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

En 2018, el Grupo ha continuado evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados, con la perspectiva de evaluar adicionalmente dichos impactos tras la fusión con el Grupo Zodiac, con el objetivo de cumplir con dicha normativa para el cierre del primer trimestre de 2019.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

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

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

NIIF 9 Instrumentos financieros – Impacto de adopción

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

(i) Clasificación y Valoración

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

Activos Financieros	Nota	Valor Razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Global	Activos Financieros a Coste Amortizado
Saldo inicial 31 diciembre 2017 - NIC 39				
Activos financieros no corrientes	8	502	-	3.700
Instrumentos financieros derivados no corrientes	9	-	-	-
Otras cuentas a cobrar no corrientes		-	-	3.053
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	-	159.975
Otros activos financieros corrientes	8	-	-	4.138
Instrumentos financieros derivados corrientes	9	78	-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		-	-	64.756
<hr/>				
Saldo inicial 1 enero 2018 - NIIF 9		580	-	235.622

(ii) Derivados y contabilidad de cobertura

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

(iii) Deterioro del valor de activos financieros

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

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

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

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

Inversiones y otros activos financieros

Desde 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- Aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados), y
- Aquellos que se valoran a coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global.

El grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

En el momento de reconocimiento inicial, el grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad al determinar si sus flujos de efectivos son únicamente pago de principal e intereses.

a) Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de valoración en las que el grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Coste amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Una pérdida que surge de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro así como el valor se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG): Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan sólo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y el gasto por deterioro del valor se presenta en una partida separada en la cuenta de resultados.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- Valor razonable con cambios en resultados (VRR): Los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en un inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta dentro de otras ganancias/(pérdidas) en el ejercicio en que surge.

b) Instrumentos de patrimonio neto

El grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio neto a valor razonable. Cuando la dirección del grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, no hay reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas en el valor razonable a resultados siguiendo a la baja en cuentas de inversión. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados cuando sea aplicable. Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

c) Derivados y actividades de cobertura

Coberturas de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura.

La parte eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. La ganancia o la pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en resultados, dentro de otros ingresos/(gastos).

Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican en los ejercicios en que la partida cubierta afecta al resultado del ejercicio, como sigue:

- Cuando la partida cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (tal como existencias), las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas se incluyen en el coste inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen finalmente en el resultado del ejercicio cuando la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, a través del coste de ventas).
- La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo variable se reconoce en resultados dentro de "gastos financieros" en el mismo momento que el gasto por intereses en los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o termina, o cuando una cobertura deja de cumplir el criterio para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costes diferidos de la cobertura en patrimonio neto en ese momento siguen en patrimonio neto hasta que la transacción prevista ocurre, resultando en el reconocimiento de un activo no financiero tal como existencias. Cuando deja de esperarse que ocurra la transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada y los costes diferidos de cobertura que se presentaron en patrimonio neto se reclasifican inmediatamente al resultado del ejercicio.

d) Deterioro del valor

El grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

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

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

El grupo ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes* desde 1 de enero de 2018, lo que resultó en la adaptación de algunas políticas contables. La aplicación de la NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables del grupo y no requirió ajustes. El Grupo Zodiac registró el impacto de la NIIF 15 en el balance inicial de la combinación de negocios, ya que no le era de aplicación hasta el 1 de octubre de 2018.

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

i) Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el control de los productos se ha traspasado al cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las condiciones de aceptación han caducado o el grupo tiene evidencia objetiva de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Se reconoce una cuenta a cobrar cuando los bienes se entregan ya que este es el momento del tiempo en que la contraprestación es incondicional porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago venza.

Cuando el cliente tiene derecho a devolver el producto dentro de un periodo determinado, la entidad está obligada a reembolsar el precio de adquisición. Los ingresos ordinarios se ajustan por el valor esperado de las devoluciones y el coste de ventas se ajusta por el valor de los correspondientes bienes que se espera que se devuelvan. De acuerdo con la NIIF 15, se reconoce un pasivo por reembolso para los reembolsos esperados de los clientes como ajuste a los ingresos ordinarios en cuentas comerciales y otras cuentas a pagar. Al mismo tiempo, el grupo tiene derecho a recuperar el producto del cliente cuando el cliente ejerce su derecho de devolución y reconoce un activo y un ajuste correspondiente al coste de ventas. El activo se valora por referencia al antiguo importe en libros del producto.

ii) Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en el ejercicio en que se prestan. En el caso de los contratos a precio fijo, los ingresos se reconocen sobre la base del servicio real prestado hasta el final del ejercicio sobre el que se informa, como porcentaje del total de servicios que se prestarán. Esto se determina en base a los costes totales reales incurridos en relación con los costes totales esperados.

Algunos contratos incluyen múltiples entregables, como servicios de instalación. Sin embargo, la instalación es simple, no incluye un servicio de integración y podría ser realizada por otra parte. Por lo tanto, se contabiliza como una obligación de ejecución separada. En este caso, el precio de la transacción se asignará a cada obligación de ejecución en base a los precios de venta independientes. Cuando éstos no son directamente observables, se estiman sobre la base del coste esperado más margen.

Las estimaciones de los ingresos, los costes o el grado del progreso hacia su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costes estimados se refleja en el resultado del ejercicio en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la dirección.

En el caso de contratos de precio fijo, el cliente paga el importe fijo en base a un calendario de pagos. Si los servicios prestados por el grupo superan el pago, se reconoce un activo por contrato. Si los pagos exceden los servicios prestados, se reconoce un pasivo por contrato.

iii) Componentes financieros

El grupo no espera tener ningún contrato donde el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. En consecuencia, el grupo no ajusta ninguno de los precios de transacción por el valor temporal del dinero.

iv) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos financieros de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

4. Información Financiera por Segmentos

Como fruto de la fusión con el Grupo Zodiac, la estructura del Grupo y sus segmentos se han modificado en el ejercicio 2018.

La nueva estructura organizativa del Grupo Fluidra tras la fusión, 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 la fabricación y la cadena logística de todo el Grupo. Cada una de dichas divisiones tiene un responsable asignado que rendirá cuentas directamente al Comité de Dirección (Management Advisory Committee) y se mantendrá regularmente en contacto para tratar sobre las operaciones, los resultados operativos y financieros, las previsiones y los planes para el respectivo segmento. El seguimiento de la información financiera por parte del Comité de Dirección se realiza con la estructura de divisiones que se explica a continuación.

Las Divisiones Comerciales son ESA y América del Norte.

El segmento ESA (Europa, Southern Hemisphere & Asia) se corresponde con Europa, África, Asia, Australia y Sudamérica, incluyendo por un lado mercados maduros con crecimientos más moderados y mayor cuota de mercado, donde la estrategia es la mejora de la rentabilidad vía apalancamiento operativo aprovechando la fusión con el Grupo Zodiac, como por otros mercados emergentes con mayores expectativas de crecimiento, y mayor foco en piscina pública y la nueva construcción de piscinas.

El segmento América del Norte se corresponde con el mercado de EEUU y Canadá, y está enfocado a incrementar la cuota de mercado en el mayor mercado mundial de piscinas, aprovechando el crecimiento del mercado de las piscinas conectadas, la fidelización de clientes y el incremento de gama de productos.

Finalmente la División Operaciones, ubicada fundamentalmente en España, Francia, China y Méjico, tiene un enfoque dirigido al aumento de la eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas, mejora de la calidad, planificación de la demanda y optimización de la cadena de distribución.

Esta 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.

Adicionalmente a los tres segmentos detallados anteriormente, las empresas holdings, inmobiliarias y/o de servicios (donde no existen actividades operativas ni comerciales, ni generan ingresos significativos a terceros) se agrupan dentro de la partida denominada "Servicios compartidos". Dicho desglose se presenta a efectos de reconciliar la información de los segmentos en las cifras totales consolidadas de los estados financieros ya que no constituye un segmento operativo bajo NIIF 8.

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

El Comité de Dirección (Management Advisory Committee) utiliza el EBITDA (ver nota 25) como medida para valorar los resultados de los segmentos. Las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor se asocian a los activos asignados directamente a la actividad de los segmentos, excluyendo los impactos procedentes de las asignaciones del precio de adquisición de las combinaciones de negocios, así como las provisiones de cartera de las participaciones. Los resultados financieros netos y el gasto por impuesto sobre las ganancias no se asignan por segmento ya que dichas actividades se dirigen a través de los departamentos centrales del Grupo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2017 y 2018 no se han asignado a ningún segmento las actividades interrumpidas ya que la gestión de las operaciones no se ha realizado por la Dirección del respectivo segmento.

Los activos intangibles, impuestos diferidos, fondo de comercio y los activos y pasivos de carácter financiero no se asignan por segmento, ya que se dirigen a nivel de Grupo, gestionándose por segmento los activos materiales no corrientes y el capital circulante (NWC) según la definición del Anexo II.

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los ejercicios 2018 y 2017 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados donde se ha re-expresado la información comparativa de 2017, acorde con la nueva estructura de segmentos descrita en esta nota.

5. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

2018

En fecha 2 de julio de 2018 se hizo efectiva la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, que consiste en la fusión transfronteriza por absorción por parte de Fluidra, S.A. (sociedad absorbente) de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. (sociedad absorbida) con extinción, mediante la disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, la totalidad del patrimonio y de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, en los términos y condiciones previstos en el proyecto común de fusión (ver nota 11).

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

Debida a las mayorías reforzadas en los acuerdos de accionistas, así como el equilibrio en el Consejo de Administración, ninguna de las dos partes, ni el accionista principal Rhône Capital L.L.C. ni los accionistas mayoritarios de Fluidra pre-fusión (Boyser, S.R.L., Dispur, S.L., Piumoc Inversions, S.A.U., y Edrem, S.L.) ejercen un control efectivo de la entidad fusionada.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Por ello, y debido a que la IFRS 3 requiere determinar un adquirente contable y que la fusión no constituye un acuerdo conjunto según la IFRS 11, se ha identificado a Fluidra, S.A. como el adquirente contable. Dicha conclusión se ha basado en el reparto de los derechos de voto (los accionistas de Fluidra pre-fusión reciben el 57,6% de los derechos de voto) y en que el tamaño relativo de Fluidra pre-fusión es mayor que el Grupo Zodiac, basado en la ecuación de canje y otras magnitudes financieras. Adicionalmente, no se ha identificado motivo alguno que indique lo contrario.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2018 por un importe de 238.367 miles de euros.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2018, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 286.014 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto incrementado en 54.841 miles de euros.

Debido a las distintas sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición ha sido distribuida entre las distintas UGEs que han sido determinadas tras la fusión (ver nota 7).

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidas durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 han sido como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Acciones entregadas	1.138.760
Contraprestación contingente	-
Total contraprestación entregada	<u>1.138.760</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>222.303</u>
Fondo de comercio	<u>916.457</u>

El valor de las acciones entregadas viene determinado por la cotización de Fluidra, S.A. el día 29 de junio de 2018 (13,72 euros por acción). El día 3 de noviembre de 2017 la cotización era de 8,87 euros por acción.

Los activos intangibles que no han sido reconocidos por separado del fondo de comercio y que han quedado incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIF-UE corresponden principalmente a las redes de distribución, la fuerza de trabajo y las sinergias de los negocios adquiridos. No se espera que el fondo de comercio de dicha adquisición sea deducible fiscalmente.

La contabilización de dicha combinación de negocios es definitiva.

Las diferencias más significativas que se han puesto de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el ejercicio y sus valores razonables corresponden a: relaciones con clientes, marcas, patentes, revalorización del inventario, bases imponibles negativas, y gastos asociados a la financiación anterior del Grupo Zodiac.

Los valores razonables de las relaciones con clientes, marcas y patentes se sustentan en valoraciones realizadas por un experto independiente utilizando la metodología MEEM (Multi-period Exces Earning Method) y el método del ahorro en royalties. Las hipótesis clave utilizadas se basan en los planes estratégicos aprobados por la Dirección.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidada a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos (Grupo Zodiac) durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, por clases significativas, son como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Valor razonable</u>
Inmovilizado material	22.323
Fondo de Comercio	2.898
Otros activos intangibles	772.079
Otros activos financieros no corrientes	760
Instrumentos financieros derivados no corrientes	485
Activos por impuestos diferidos	69.429
Existencias	110.384
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.913
Otros activos financieros corrientes	33
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>34.558</u>
Total activos	1.144.862
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables no corrientes	563.627
Pasivos por impuestos diferidos	193.049
Provisiones no corrientes	7.804
Otros pasivos no corrientes	835
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	12.621
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	128.757
Provisiones corrientes	<u>15.866</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	922.559
Total activos netos	<u>222.303</u>
Total activos netos adquiridos	<u><u>222.303</u></u>
Acciones entregadas	1.138.760
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>34.558</u>
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u><u>(34.558)</u></u>

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a las adquisiciones de sociedades dependientes y participaciones no dominantes por importe de 9.494 miles de euros (17.570 miles de euros durante el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2018 se han cobrado 124 miles de euros correspondientes a los cobros aplazados de la venta de la sociedad Accent Graphic, S.L.U. (186 miles de euros durante el ejercicio 2017).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

2017

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

El negocio adquirido generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2017 por un importe de 4.261 miles de euros y 313 miles de euros respectivamente.

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

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

Con fecha 6 de julio de 2017, el Grupo procedió a la adquisición del 90% de la compañía italiana Agrisilos, S.R.L.

Agrisilos, S.R.L. es una empresa que se dedica a la fabricación y comercialización de piscinas elevadas de diseño y de gama alta bajo la marca Laghetto. Con esta adquisición se completó la gama de piscina elevada del Grupo.

La adquisición de dicho negocio implicó la adquisición de su marca, inmovilizado material, licencias de distribución, existencias, personal, y el resto de activos y pasivos asociados a dicha actividad.

Por dicha adquisición se desembolsó un importe inicial de 1.800 miles de euros y se establecieron unas cantidades contingentes sujetas principalmente al resultado que obtenga el negocio adquirido durante los ejercicios 2017 y 2018. El Grupo reconoció un importe de 995 miles de euros relacionado con dicha contraprestación contingente a la fecha de adquisición. El Grupo estimó un valor razonable a dicha contraprestación ponderando los posibles desenlaces por las probabilidades estimadas para cada uno. El acuerdo no establece un límite máximo a pagar.

Como consecuencia de la mencionada adquisición, el Grupo tiene un compromiso de compra por el 10% restante que debe ejecutarse en el mes de junio de 2020 y cuyo precio está sujeto principalmente a las ventas y resultados que obtenga el negocio adquirido en los ejercicios 2017, 2018 y 2019. A fecha de adquisición, el Grupo registró un pasivo no corriente por el valor presente del precio del mencionado derecho por importe de 414 miles de euros, no reconociéndose minoritarios.

Durante el ejercicio 2018, se han renegociado las condiciones tanto del pasivo contingente como del compromiso de compra del 10%, alargando en ambos casos los cálculos un año adicional.

El negocio adquirido generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y una pérdida después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y 31 de diciembre de 2017 por un importe de 2.605 miles de euros y 229 miles de euros respectivamente.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2017, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 5.616 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto reducido en 402 miles de euros.

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

Con fecha 27 de julio de 2017, el Grupo procedió a la adquisición del 80% de la compañía belga Riiot Labs NV/SA.

Riiot Labs NV/SA es una start up creadora del dispositivo inteligente "Blue by Riiot", innovadora tecnología de control remoto para el mantenimiento de la piscina.

La adquisición de dicho negocio implicó la adquisición de sus patentes, inmovilizado material, licencias de distribución, existencias, personal, y el resto de activos y pasivos asociados a dicha actividad.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Por dicha adquisición se desembolsó un importe inicial fijo de 3.341 miles de euros y se establecieron unas cantidades contingentes sujetas principalmente a las ventas de dicho negocios adquirido hasta 31 de diciembre de 2020. El grupo reconoció un importe actualizado de 993 miles de euros relacionado con dicha contraprestación contingente a la fecha de adquisición. El Grupo estimó un valor razonable a dicha contraprestación ponderando los posibles desenlaces por las probabilidades estimadas para cada uno. El acuerdo establece un límite máximo y mínimo a pagar por dicha contraprestación contingente de 2.400 y 1.200 miles de euros respectivamente.

Como consecuencia de la mencionada adquisición, el Grupo concedió un derecho de opción de venta al accionista minoritario por el 20% restante ejecutable a partir del 1 de enero de 2021 por terceras partes hasta el 1 de enero de 2023. A su vez el accionista minoritario concedió un derecho de opción de compra al Grupo ejercitable en cualquier momento. El precio de dicha opción está sujeto principalmente a las ventas y el resultado que obtenga el negocio adquirido en los ejercicios cerrados anteriores a la ejecución de dicha opción. A fecha de adquisición, el Grupo registró un pasivo no corriente por el valor presente del precio del mencionado derecho por importe de 1.014 miles de euros, no reconociéndose minoritarios.

El negocio adquirido no generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y generó una pérdida después de impuestos total consolidada durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2017 de 314 miles de euros.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2017, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 589 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto reducido en 44 miles de euros.

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

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidas durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	5.187
Contraprestación contingente	<u>3.416</u>
Total contraprestación entregada	<u>8.603</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>2.481</u>
Fondo de comercio	<u>6.122</u>

Los activos intangibles que no fueron reconocidos por separado del fondo de comercio y que quedaron incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIF-UE corresponden principalmente a las redes de distribución, la fuerza de trabajo y las sinergias de los negocios adquiridos.

Los importes que fueron reconocidos en el estado de situación financiera consolidada a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017, por clases significativas, fueron como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Valor</u>
	<u>razonable</u>
Inmovilizado material	597
Otros activos intangibles	4.997
Otros activos financieros no corrientes	41
Otras cuentas a cobrar no corrientes	281
Activos por impuestos diferidos	437
Existencias	4.581
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.273
Otros activos financieros corrientes	9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>1.900</u>
Total activos	16.116
Pasivos financieros con entidades de crédito	2.830
Pasivos por impuestos diferidos	1.189
Provisiones no corrientes	1.054
Subvenciones oficiales	25
Otros pasivos no corrientes	2.168
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.277
Provisiones corrientes	<u>92</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	13.635
Total activos netos	<u>2.481</u>
Total activos netos adquiridos	<u><u>2.481</u></u>
Importe pagado en efectivo	5.187
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>1.900</u>
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u><u>3.287</u></u>

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

El detalle de la venta de la sociedad anteriormente mencionada durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

Los importes que se dieron de baja en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de enajenación de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios vendidos durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017, por clases significativas, fueron como sigue:

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

También se cobraron 2.867 miles de euros correspondientes a los cobros aplazados de la venta de la sociedad Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L.U.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 vendrían explicadas básicamente por las combinaciones de negocios del ejercicio 2018 (ver nota 5), así como por las nuevas inversiones orgánicas que han ascendido a 12.176 miles de euros (10.779 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2017).

Dentro de estas inversiones cabe mencionar las altas por los gastos incurridos en los diferentes proyectos de desarrollo que tiene en marcha el Grupo por importe de 8.052 miles de euros (4.158 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2017), 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 periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.17	Combinaciones de negocio (nota 5)	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Trasposos actividades interrumpidas (nota 10)	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.18
Coste	370.740	22.323	26.407	(11.030)	(2.003)	(2.212)	(9.737)	(1.742)	392.746
Amortización acumulada	(272.234)	-	(18.985)	8.151	-	-	5.022	1.522	(276.524)
Valor Neto	<u>98.506</u>	<u>22.323</u>	<u>7.422</u>	<u>(2.879)</u>	<u>(2.003)</u>	<u>(2.212)</u>	<u>(4.715)</u>	<u>(220)</u>	<u>116.222</u>

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 3.059 miles de euros (2.404 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2017). Las inversiones más destacadas en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 son la adecuación del nuevo edificio de oficinas en California y la nueva planta productiva en Tijuana.

7. Fondo de Comercio y venta de sociedades del Grupo

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro el Fondo de Comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo de acuerdo a la NIC-36, donde una UGE queda definida como un grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Las distintas UGEs que han sido determinadas en el Grupo Fluidra tras la fusión mencionada en la nota 5 son las que se describen a continuación:

- 1) Operaciones: dicha UGE no ha sufrido variaciones respecto a la definición de UGEs de Fluidra pre-fusión.
- 2) América del Norte: representa tanto un segmento como una UGE separada, fundamentado principalmente en la alta independencia que dicho territorio presenta. Con anterioridad a la fusión, la UGE del mercado americano sólo incluía la operativa Aqua EEUU y se presentaba como una UGE dentro del segmento Expansión. En la entidad combinada, a dicha operativa se agrega el negocio americano proveniente del Grupo Zodiac para formar así la UGE América del Norte de la entidad combinada.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- 3) Europa: dicha UGE queda definida como la agregación de la UGE Europa de Fluidra pre-fusión conjuntamente con la UGE de SSA Fluidra Österreich, GmbH pre-fusión, debido a que las políticas comerciales, la tipología de mercados, así como el solapamiento de roles con la incorporación del negocio del Grupo Zodiac en Europa, implican una gestión integrada a partir de la fecha de la fusión.
- 4) Certikin International, LTD y SIBO Fluidra Netherlands B.V.: estas entidades, provenientes de adquisiciones anteriores, no se encuentran integradas en el territorio europeo desde el punto de vista operativo y comercial, sino que se gestionan con un alto nivel de independencia debido tanto a la tipología del mercado en el caso de UK como a la gama de productos en el caso de SIBO. Por ello, las definiciones como UGEs separadas se mantiene de forma consistente con lo definido por Fluidra pre-fusión.
- 5) Expansión: no se han producido cambios en la definición de esta UGE, independientemente que antes era considerada un segmento separado en función de su representatividad relativa y su monitorización separada.
- 6) Hemisferio Sur (Sohem – Southern Hemisphere): era uno de los segmentos (y UGEs) definidos por el Grupo Zodiac en sus estados financieros consolidados, donde se incluía la operativa de las regiones de Sudáfrica y Australia. En Fluidra post-fusión se ha utilizado el modelo organizativo de Zodiac pre-fusión donde las políticas y decisiones clave son tomadas conjuntamente y existe una unidad de responsabilidad única. Como fruto de ello, se han agrupado las siguientes UGEs de Fluidra pre-fusión, Fluidra Australia Pty Ltd y Fluidra Waterlinx Pty Ltd, en dicha UGE, junto con el negocio del Grupo Zodiac.

Para propósitos del test de deterioro, el Fondo de Comercio surgido de la adquisición del Grupo Zodiac ha sido asignado a las siguientes UGEs y grupo de UGEs que se espera que se beneficien de las sinergias obtenidas de la combinación de negocios:

- Operaciones
- América del Norte
- Europa y Hemisferio Sur

Para el caso de las UGEs de Certikin, SIBO y Expansión, no se espera que se beneficien de las sinergias derivadas de la combinación de negocios, motivo por el cual no se les ha asignado ninguna porción del Fondo de Comercio generado.

Para el caso de las UGEs Operaciones y América del Norte han sido asignadas con el Fondo de Comercio a nivel UGE, que para ambos casos es coincidente con la definición del segmento según lo explicado en la Nota 4.

En el caso de Europa y Sohem, el Fondo de Comercio ha sido asignado a un “grupo de UGEs” bajo la premisa de que el mismo no es monitorizado por la dirección a un nivel más bajo que el respectivo segmento. Es decir, basado en la nueva estructura organizativa y de reporting con posterioridad a la fusión, no existe una monitorización de Fondo de Comercio a nivel Europa separadamente de Sohem. Asimismo, la asignación no fue realizada a la totalidad del segmento ESA (ver Nota 4) debido a que dentro del mismo existen UGEs que no se verán beneficiadas de la combinación de negocios (ya que Zodiac no operaba en dichos territorios) motivo por el cual el Fondo de Comercio ha quedado asignado a las restantes UGEs incluidas en dicho segmento.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.18	31.12.17
Operaciones	Operaciones	187.326	59.705
América del Norte	América del Norte	512.323	-
Certikin Internacional, LTD	ESA	3.403	3.427
Expansión	ESA	44.823	45.290
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	ESA	5.048	5.048
Aqua Manufacturing	Operaciones	-	17.051
Europa y Hemisferio Sur	ESA	340.766	65.697
Total		1.093.689	196.218

En dicha tabla se han agrupado los Fondos de Comercio existentes en Fluidra pre-fusión a 31 de diciembre de 2017 con la nueva estructura descrita anteriormente.

El movimiento del fondo de comercio vendría explicado principalmente por las combinaciones de negocios del ejercicio 2018 (véase nota 5), por la reclasificación de la totalidad del fondo de comercio correspondiente a Aqua Manufacturing como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (ver nota 2b y nota 10), así como por la baja del Fondo de Comercio atribuible al negocio de Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD.

El movimiento del fondo de comercio también se ha visto afectado por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera principalmente como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la libra esterlina, el dólar australiano, el dólar estadounidense, el renminbi chino y el rand sudafricano.

En el caso de la UGE Operaciones, tal como se ha mencionado anteriormente, se ha registrado la baja de una parte del Fondo de Comercio de dicha UGE, asociado a la operación de compra realizada el 9 de octubre de 2012, donde el Grupo procedió a la adquisición de la actividad productiva de la compañía Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD, compañía que desarrolla, produce y vende productos de conducción de fluidos y sus accesorios en China.

El importe recuperable de cada UGE se determina en base a cálculos del valor razonable menos costes de disposición, calculado en base a una metodología de Nivel 3 en función de las jerarquías establecidas en NIIF 13. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros y/o planes estratégicos aprobados por la Dirección, de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los fondos de comercio y cubren un periodo de cuatro años, prolongando dichas proyecciones a un periodo de diez años para reflejar una normalización de flujos progresiva mediante una tasa de crecimiento a largo plazo, dependiendo de los diferentes mercados. El proceso para la elaboración de los planes estratégicos de las UGEs toma como referencia la actual situación del mercado de cada UGE, analizando el entorno macroeconómico, competitivo, así como la posición de la UGE en dichos entornos y las oportunidades de crecimiento. Los factores clave de la evolución del negocio son fundamentalmente la evolución del parque de piscinas existente en cada mercado para el negocio de mantenimiento y la evolución de la construcción de nuevas piscinas. Adicionalmente, se tienen en cuenta posibles eficiencias operativas debidas al crecimiento. Dichas proyecciones se corrigen en función del grado de cumplimiento de los planes estratégicos y/o presupuestos financieros en ejercicios pasados. Asimismo, las citadas proyecciones y estimaciones son consistentes con las que efectuaría un participante de mercado.

Las hipótesis fundamentales utilizadas en los planes estratégicos responden a un crecimiento sostenido del negocio realizado en el parque de piscinas (aftermarket), a un crecimiento moderado de la construcción de

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

nueva piscina en los mercados maduros, y a un crecimiento en los mercados emergentes, combinado con un incremento de nuestra penetración en la piscina comercial en algunas áreas geográficas donde nuestra presencia es aún baja con un incremento de cuota de mercado en el mercado americano. Adicionalmente, se han incluido en dichas proyecciones la captura de sinergias tanto de compras como de gastos operativos fruto de la fusión con del Grupo Zodiac. Dichas sinergias son consideradas replicables por participantes de mercado distintos a Fluidra, ya que se relacionan principalmente con optimizaciones de costes y gastos generales y de estructura.

En lo que respecta a la División Operaciones, su cifra de ventas está asociada al crecimiento de las Divisiones comerciales como consecuencia de la integración parcial de la producción dentro de Fluidra. Las hipótesis utilizadas en los planes estratégicos responden a una recuperación de rentabilidad debido a la mayor eficiencia obtenida mediante los planes de lean management en las plantas productivas, la integración de la cadena logística y el apalancamiento operativo por el crecimiento, así como posibles sinergias de compras debido a la fusión con el Grupo Zodiac.

Las hipótesis cuantitativas utilizadas se reflejan en el cuadro adjunto:

UGE	CAGR	CAGR	g (**)	WACC	WACC
	Ventas (*)	EBITDA (*)		(***)	(****)
	2018-2022	2018-2022		2018	2018
Operaciones	5,40%	7,34%	1,91%	7,87%	9,70%
América del Norte	5,02%	10,04%	2,29%	7,54%	9,65%
Certikin Internacional, LTD	4,08%	4,34%	1,94%	6,56%	8,21%
Expansión	8,04%	12,13%	2,00%	11,09%	13,47%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	8,59%	10,22%	1,55%	6,43%	8,32%
Europa y Hemisferio Sur	5,88%	11,74%	2,11%	7,80%	10,16%

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

(**) Tasa de crecimiento a perpetuidad.

(***) Tasa de descuento después de impuestos.

(****) Tasa de descuento antes de impuestos.

Las proyecciones de flujos de efectivo a partir del undécimo año se calculan utilizando una tasa de crecimiento perpetuo acorde con cada mercado. Las tasas de crecimiento aplicadas se detallan en el cuadro anterior.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para las distintas UGEs se han calculado a partir de las tasas libres de riesgos (tipos de interés de 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 tasas de descuento aplicadas antes y después de impuestos se detallan en el cuadro anterior.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El Grupo realiza un análisis de sensibilidad del cálculo del deterioro a través de variaciones razonables de las principales hipótesis consideradas en dicho cálculo. Para las UGEs y conjuntos de UGEs con fondo de comercio significativo (Europa, Expansión, Operaciones, América del Norte, Hemisferio Sur, y Europa y Hemisferio Sur) se han asumido las siguientes variaciones:

- Disminución de 100 puntos básicos del Margen EBITDA a perpetuidad (EBITDA)
- Tasa de crecimiento a perpetuidad – Disminución de 0,5% (g)
- Tasa de descuento – Incremento de 0,5% (WACC)

El resultado cuantitativo de aplicar sobre el modelo dichas variaciones razonables, reflejado como exceso/defecto porcentual sobre el valor en libros del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

UGE	EBITDA	g	WACC
Operaciones	>100%	>100%	>100%
América del Norte	>100%	>100%	>100%
Certikin Internacional, LTD	>100%	>100%	>100%
Expansión	>100%	>100%	>100%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	>100%	>100%	>100%
Europa y Hemisferio Sur	>100%	>100%	>100%

Del mismo modo se evidencia que ninguna variación de las mencionadas anteriormente a las hipótesis clave utilizadas en el modelo de valoración implicaría la necesidad de reconocer un deterioro sobre el fondo de comercio a 31 de diciembre de 2018.

Cambios adicionales en las hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable podrían modificar la estimación del deterioro.

La capitalización bursátil del Grupo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.915,2 millones de euros (1.330,2 millones de euros a 29 de diciembre de 2017).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

8. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Nota	Miles de euros	
		31.12.18	31.12.17
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		487	-
Activos disponibles para la venta		-	502
Depósitos y fianzas constituidos		6.222	3.700
Total no corriente		6.709	4.202
Activos disponibles para la venta		-	-
Depósitos y fianzas constituidos		4.922	4.138
Instrumentos financieros derivados	9	356	78
Total corriente		5.278	4.216

El epígrafe de depósitos y fianzas constituidos incluye principalmente depósitos a plazo que devengan un tipo de interés de mercado y se clasifican dentro de la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, así como depósitos y fianzas constituidos como consecuencia de los contratos de alquiler. Éstos se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a resultados durante el periodo de arrendamiento.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

9. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	31/12/2018				
	Importe nocional	Miles de euros			
		Valores razonables			
		Activos		Pasivos	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	16.232	-	356	-	28
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	356	-	28
Total derivados mantenidos para negociar		-	356	-	28
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	609.752	-	-	7.870	-
Total derivados de cobertura		-	-	7.870	-
Total derivados reconocidos		-	356	7.870	28

(Nota 8)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Importe nacional	31/12/2017				
	Miles de euros				
	Valores razonables				
	Activos		Pasivos		
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	19.902	-	78	-	472
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	78	-	472
Total derivados mantenidos para negociar		-	78	-	472
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	99.563	-	-	1.349	-
Total derivados de cobertura		-	-	1.349	-
Total derivados reconocidos		-	78	1.349	472

(Nota 8)

El valor razonable de las permutas financieras, al ser derivados no negociables en mercados organizados, se calcula mediante el valor actualizado de los flujos esperados por el diferencial de tipos, basados en las condiciones observables del mercado en la fecha de su valoración (correspondientes al método de valoración nivel 2 de acuerdo a la NIIF 13).

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

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

A 31 de diciembre de 2018, los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., que se encuentra ubicada en Afula (Israel).

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Dado que, a 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene el compromiso firme de vender dichos activos y pasivos que están claramente identificados, concluyéndose la operación de venta en fecha 31 de enero de 2019 (ver nota 26), los saldos contables de estos activos y pasivos se han traspasado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta", en aplicación de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas". Adicionalmente, se ha considerado que se trata de actividades interrumpidas al ser unos componentes clasificados como mantenidos para la venta que representan una línea de negocio significativa y separada del resto, por lo que todos los ingresos y gastos correspondientes a estos negocios de los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan en el epígrafe "Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas".

Adicionalmente, también se incluye en dicho epígrafe el inmueble ubicado en Castiglione delle Stiviere en Via Mazzini 28/Z propiedad de Zodiac Pool Systems Italia, S.R.L., por el que el Grupo tiene una oferta firme de compra.

Los activos mantenidos para la venta, deducidos de sus pasivos, se han valorado al menor de su valor en libros y el importe esperado por su venta deducidos los costes de venta. Ello ha supuesto el reconocimiento de un deterioro de 2.614 miles de euros a tales efectos a 31 de diciembre de 2018.

El desglose por naturaleza de los activos clasificados como mantenidos para la venta y de los pasivos vinculados, a 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>31/12/2018</u>
Inmovilizado material	4.715
Fondo de comercio	15.194
Otros activos intangibles	1.394
Activos financieros no corrientes	25
Activos por impuestos diferidos	311
Total activos no corrientes	21.639
Existencias	7.106
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	949
Otros activos financieros corrientes	3.000
Instrumentos financieros derivados	3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11.172
Total activos corrientes	22.230
TOTAL ACTIVO	43.869
<u>Pasivo</u>	
Pasivos por impuestos diferidos	212
Provisiones	79
Subvenciones oficiales	147
Total pasivos no corrientes	438
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.140
Provisiones	2.202
Instrumentos financieros derivados	38
Total pasivos corrientes	5.380
TOTAL PASIVO	5.818

Los desgloses por naturaleza del epígrafe "Beneficio/(pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	5.837	4.911
Ingresos por prestación de servicios	104	200
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>723</u>	<u>564</u>
Total ingresos de explotación	6.664	5.675
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	4.835	6.488
Gastos de personal	(4.494)	(4.786)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(3.473)	(4.237)
Otros gastos de explotación	<u>(3.240)</u>	<u>(3.568)</u>
Total gastos de explotación	(6.372)	(6.103)
Otros resultados		
Beneficios por la venta de inmovilizado	<u>-</u>	<u>5</u>
Total otros resultados	-	5
Beneficio de explotación	<u>292</u>	<u>(423)</u>
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	616	188
Gastos financieros	(669)	(129)
Diferencias de cambio	<u>745</u>	<u>176</u>
Resultados financieros netos	<u>692</u>	<u>235</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>984</u>	<u>(188)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		
	(89)	20
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>895</u>	<u>(168)</u>
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes	-	-
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	895	(168)
EBITDA	<u>3.765</u>	<u>3.814</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El desglose del Estado del resultado global total de esta actividad en los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	895	(168)
Otro resultado global:		
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados		
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(972)	(875)
Efecto impositivo	-	-
	<u>(972)</u>	<u>(875)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(972)</u>	<u>(875)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>(77)</u></u>	<u><u>(1.043)</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(77)	(1.043)
Participaciones no dominantes	-	-
	<u><u>(77)</u></u>	<u><u>(1.043)</u></u>

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de:		
Explotación	2.523	(2.112)
Inversión	(4.756)	5.492
Financiación	103	(261)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

11. 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 2018 el capital social de Fluidra, S.A. está representado por 195.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Porcentaje de participación
Rhône Capital L.L.C.	42,43%
Boyser, S.R.L.	8,13%
Dispur, S.L.	7,07%
Piumoc Inversions, S.A.U.	5,07%
Edrem, S.L.	5,06%
Otros accionistas	32,24%
	<u>100,00%</u>

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

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

La Junta General de Accionistas de Fluidra, S.A. aprobó la operación de fusión con fecha 20 de febrero de 2018, haciéndose finalmente efectiva en fecha 2 de julio de 2018.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

En virtud de la fusión, y de acuerdo al tipo de canje indicado, Fluidra, S.A. emitió 83.000.000 nuevas acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, representativas del 42,43% del capital social de Fluidra, S.A. tras la efectividad de la fusión, las cuales fueron entregadas y suscritas por Piscine Luxembourg Holdings 1, S.à.r.l., socio único de la sociedad absorbida, controlada por Rhône Capital. El resto de los accionistas de Fluidra, S.A. (incluyendo a la propia Sociedad respecto de las acciones propias en autocartera) son titulares, de forma conjunta, del 57,57% de dicho capital social tras la fusión.

Esta fusión ha sido tratada a propósitos contables como una adquisición directa, por la cual Fluidra, S.A. ha sido considerada como la sociedad adquiriente, y los activos y pasivos de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. se han revaluado a su valor razonable, como la entidad adquirida (de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de Negocios". El valor razonable recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión es de 1.138.760 miles de euros (ver nota 5).

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reserva legal

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

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

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 2018 han sido los siguientes:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.18	1.639.238	1.639.238	4,2024
Adquisiciones	682.758	682.758	11,2446
Enajenaciones	(185.308)	(185.308)	(12,4435)
Saldos al 31.12.18	2.136.688	2.136.688	6,4072

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

e) Ingresos y gastos reconocidos

Incluyen las diferencias de conversión y la variaciones del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, así como las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como de cobertura eficaz, todo ello neto de su efecto fiscal en su caso.

f) Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

Las reservas voluntarias de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2018, por valor de 50.379 miles de euros, así como la prima de emisión y los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

g) Gestión del capital

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

12. Ganancias/(Pérdidas) por Acción

a) Básicas

Las ganancias/(pérdidas) 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 2018 y 2017 excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo las ganancias/(pérdidas) básicas por acción es como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	(33.922)	31.053
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	152.309.624	110.915.538
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción de las actividades continuadas(en euros)	(0,22859)	0,28148
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción de las actividades interrumpidas(en euros)	<u>0,00588</u>	<u>(0,00151)</u>

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

	31.12.2018	31.12.2017
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(1.705.747)	(1.713.532)
Efecto de la ampliación de capital	41.386.301	-
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>152.309.624</u>	<u>110.915.538</u>

b) Diluidas

Las ganancias/(pérdidas) diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio/(pérdida) 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.

13. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2018		31.12.2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	24.111	-	7.249
Provisiones para impuestos	5.092	-	3.876	-
Provisiones por compromisos con empleados	8.809	-	5.687	-
Provisiones por incentivos a largo plazo	-	-	4.211	-
Litigios y otras responsabilidades	4.885	-	1.033	-
Total	<u>18.786</u>	<u>24.111</u>	<u>14.807</u>	<u>7.249</u>

En el epígrafe de "Provisiones" se incluyen, por un lado, las provisiones corrientes de Garantías efectuadas para cubrir las posibles incidencias relacionadas con el producto vendido por el Grupo, y por otro lado, las provisiones no corrientes, que se desglosan en cuatro epígrafes: "Provisiones para impuestos" efectuadas para cubrir los posibles riesgos en relación con las obligaciones fiscales de los diferentes países en los que opera el Grupo; "Provisiones por compromisos con empleados" efectuadas de acuerdo con la legislación laboral de algunos países en los que opera el Grupo, para hacer frente a eventuales indemnizaciones y beneficios futuros del personal; "Provisiones por incentivos a largo plazo" donde se incluye la compensación en metálico a los beneficiarios del plan de acciones según se detalla en la nota 24; y "Provisiones de Litigios y otras responsabilidades" que incluye provisiones efectuadas por las diversas sociedades del Grupo en relación con contingencias derivadas de sus operaciones.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2018, las Provisiones por incentivos a largo plazo han sido clasificadas dentro de la partida Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar".

14. Pasivos Financieros con Entidades de Crédito y Otros Valores Negociables

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Préstamo a largo plazo	854.078	-
Préstamos con entidades de crédito	2.217	133.757
Acreedores por arrendamiento financiero	159	4.017
Total no corriente	856.454	137.774
Créditos bancarios	21.063	28.493
Línea de crédito ABL	19.224	-
Préstamo largo plazo	7.363	-
Préstamos con entidades de crédito	2.572	38.790
Acreedores por arrendamiento financiero	1.371	2.049
Otros valores negociables	-	9.978
Total corriente	51.593	79.310
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	908.047	217.084

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

Como resultado de los acuerdos suscritos entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac en fecha 3 de noviembre de 2017, ambas partes se comprometieron a hacer sus mejores esfuerzos para financiar el grupo resultante. Como resultado de dicho proceso, con fecha 8 de marzo de 2018 se acordó la distribución de los diferentes préstamos incluidos en el proceso sindicado, haciéndose efectiva la refinanciación de la deuda al hacerse efectiva la fusión.

Las características y condiciones de dichos préstamos son las siguientes:

- Préstamo a Largo Plazo Tramo Euro por importe de 400 Millones de Euros.
- Préstamo a Largo Plazo Tramos USD por importe de 500 Millones de USD.
- Préstamo a Largo Plazo AUD por importe de 75 Millones de AUD.
- Línea de crédito de naturaleza "revolving" multdivisa por importe de 130 Millones de Euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

- Línea de crédito ABL (Financiación con garantía de activos, básicamente Clientes y Existencias) por importe de 230 Millones de USD.

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

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

El Grupo está obligado a proporcionar a los prestamistas información trimestral periódica, y tiene ciertas limitaciones al incremento del endeudamiento normales en este tipo de préstamos y líneas de crédito. Asimismo, la línea de crédito de naturaleza "revolving" está sujeta al cumplimiento de unos ratios financieros basados en la necesidad de que el ratio Deuda Financiera/EBITDA se mantenga por debajo de 5,65 cuando se disponga de dicha línea en más de un 40%. Respecto a la línea de crédito ABL, existe un detonante para entrar en periodo de liquidación en función de si se dispone por encima del 90% de la base del préstamo o la línea total durante cinco días consecutivos o bien en cualquier caso durante treinta días consecutivos.

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

Motivado por la refinanciación de la deuda, se han cancelado los siguientes préstamos: i) préstamo firmado por el Grupo Zodiac con fecha 20 de diciembre de 2016, ii) crédito ABL (Financiación con garantía de activos) del Grupo Zodiac firmado también con fecha 20 de diciembre de 2016, iii) préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado con un sindicado de entidades financieras con fecha 25 de febrero de 2015 por parte de Fluidra, S.A.; y iv) otros préstamos y créditos bilaterales mantenidos por el Grupo Fluidra. El importe de los préstamos bilaterales cancelados ha ascendido a 31.980 miles de euros.

Con fecha 11 de julio de 2017, con el objetivo de reducir costes financieros y diversificar las fuentes de financiación, Fluidra, S.A. puso en marcha un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimiento máximo a un año y con un límite de 50 millones de euros. El 29 de junio de 2018 se procedió a renovar el programa por un año más y por el mismo importe, no existiendo importe adeudado al cierre del periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018.

15. 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 en 31 de diciembre de 2017 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Compras materias primas y auxiliares	513.229	396.902
Variación de existencias de materia prima, producto acabado y en curso y mercaderías	25.086	(7.776)
Dotación provisión obsolescencia	(65)	473
Total	538.250	389.599

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

17. Ventas de mercaderías y productos terminados

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por unidades de negocio durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Residencial	665.979	443.093
Comercial	92.557	95.733
Tratamiento agua piscina	152.382	123.361
Conducción fluidos	72.800	63.268
Piscina & Wellness	983.718	725.455
Riego y tratamiento de agua doméstico	24.888	28.620
Industrial y Otros	21.035	22.439
Total	1.029.641	776.514

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

En el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, dentro de la cifra de ventas de Piscina Comercial se incluyen 7.784 miles de euros (11.562 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) que corresponden a la ejecución de proyectos donde la prestación de servicios se registra considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

18. 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.

19. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Sueldos y salarios	175.514	126.378
Indemnizaciones por despido	3.650	1.742
Gasto de seguridad social	36.236	26.260
Otros gastos sociales	7.552	10.190
	222.952	164.570

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Dirección	97	80
Comercial, logística y producción	3.794	3.362
Administración y compras	1.074	850
	4.965	4.292

(*) Re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

La distribución del personal del Grupo por sexos al final de los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017 (*)</u>
Hombres	3.587	2.864
Mujeres	<u>1.744</u>	<u>1.414</u>
	<u><u>5.331</u></u>	<u><u>4.278</u></u>

(*) Re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

20. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017 (*)</u>
Arrendamientos y cánones	29.111	23.633
Reparaciones y conservación	12.829	10.497
Servicios de profesionales independientes	43.972	16.590
Gastos empresas trabajo temporal	10.368	7.961
Comisiones	4.770	4.040
Transportes de ventas y servicios logísticos	48.449	36.575
Primas de seguros	3.242	2.470
Servicios bancarios	1.413	1.473
Publicidad y propaganda	17.004	10.040
Suministros	9.664	9.494
Comunicaciones	3.001	2.998
Gastos de viajes	15.028	9.855
Tributos	4.477	3.195
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	3.332	1.532
Garantías	3.868	4.407
Otros (**)	<u>19.057</u>	<u>5.635</u>
	<u><u>229.585</u></u>	<u><u>150.395</u></u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

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

En el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, dentro de la partida Servicios Profesionales Independientes, se incluyen los gastos relacionados con la operación de fusión e integración con Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l..

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

21. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	330	677
Reversiones por deterioro de valor de activos financieros disponibles para ña venta	-	13
Reversiones por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado	406	287
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	1.215	1.200
Total ingresos financieros	1.951	2.177
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing, préstamos, pólizas, y descuentos de efectos)	(5.551)	(7.259)
Otros gastos financieros	(2.352)	(1.354)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(2.071)	(3.116)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta	-	(440)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(340)	(404)
Intereses de préstamo a largo plazo	(17.797)	-
Total gastos financieros	(28.111)	(12.573)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	26.700	18.484
Diferencias negativas de cambio	(28.136)	(21.163)
Total diferencias de cambio	(1.436)	(2.679)
Resultado neto	(27.596)	(13.075)

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se incluyen 362 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable de los pasivos contingentes derivados de las adquisiciones producidas en ejercicios anteriores.

A 31 de diciembre de 2017, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se incluían 767 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable del pasivo contingente derivado de la adquisición de Price Chemicals Pty, Ltd.

Dentro del epígrafe de Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros se incluyen 1.677 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable de los pasivos contingentes derivados de las adquisiciones producidas en ejercicios anteriores.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2018, dentro del epígrafe de Intereses por deudas (leasings, préstamos, pólizas y descuentos de efectos) se incluye el efecto negativo de la cancelación de los derivados asociados a la financiación sindicada por importe de 1.134 miles de euros.

22. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

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

<u>Fluidra, S.A. (25%)</u>	Togama, S.A.U.	<u>ZPES Holdings, S.A.S. (33,33%) (**)</u>
	Trace Logistics, S.A.U.	
Fluidra Export, S.A.	Unistral Recambios, S.A.U.	Zodiac Pool Solutions, S.A.S. (**)
Cepex, S.A.U.	Fluidra Engineering Services, S.L.	Zodiac International, S.A.S. (**)
Fluidra Commercial, S.A.U.	Innodrip, S.L.U.	Zodiac Pool Care Europe, S.A.S. (**)
Fluidra Comercial España, S.A.U.	I.D. Electroquímica, S.L	
Fluidra Industry, S.A.U.	Puralia Systems, S.L.U.	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (26,23%)</u>
Fluidra J.V. Youli, S.L.	Fluidra Finco, S.L. (*)	
Fluidra Services España, S.L.U.		Fluidra USA, Inc.
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.	<u>Zodiac Pool Solutions, LLC (23,61%) (**)</u>	Aquaproducts, Inc.
Fluidra Industry España, S.L.U.	Zodiac Pool Systems, LLC (**)	Fluidra Projects USA, Inc.
Inquide, S.A.U.	Cover Pools Incorporated (**)	
Metalast, S.A.U.		<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (24%)</u>
Poltank, S.A.U.	<u>Zodiac Pool Solutions PTY LTD (30%) (**)</u>	
Fluidra Global Distribution, S.L.U.	Zodiac Group Australia PTY LTD (**)	Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.
Sacopa, S.A.U.	Fluidra Australia PTY LTD (*)	Agrisilos, S.R.L. (*)
Talleres del Agua, S.L.U.	Price Chemicals PTY LTD (*)	

(*) Sociedades incorporadas al subgrupo fiscal en 2018.

(**) Sociedades de nueva adquisición.

En 2017, el Grupo estaba acogido al régimen de la declaración fiscal consolidada a través de cuatro subgrupos fiscales: Fluidra, S.A., Fluidra Services France, S.A.S., U.S. Pool Holdings Inc. y Fluidra Services Italia, S.R.L.

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

El 30 de marzo de 2006 la Sociedad realizó una ampliación de capital mediante una aportación no dineraria de acciones acogida al régimen fiscal especial previsto en el título VII, capítulo VIII, del Real Decreto

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Inicialmente, los accionistas que aportaron títulos en la mencionada operación, se acogieron a dicha exención fiscal, transfiriendo por tanto el compromiso con la administración tributaria por el correspondiente impuesto diferido, a la Sociedad dominante, y ascendiendo el mismo a un importe de 7.790 miles de euros. No obstante, con fecha 31 de marzo de 2006 dichos accionistas firmaron un compromiso de reembolso a la Sociedad dominante por la totalidad del importe acogido a dicha exención, que será exigible en el caso en que las participaciones asociadas a la misma fueran enajenadas por la Sociedad dominante o liquidado el correspondiente impuesto directamente por los accionistas aportantes en el caso que ellos enajenaran total o parcialmente las acciones recibidas en contraprestación de dicha aportación. Por consiguiente, la Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo, ambos por el mencionado importe. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos a 1.138 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe de Otras cuentas a cobrar no corrientes. A 31 de diciembre del 2018 y 2017, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo no han sufrido variación.

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

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Impuesto corriente		
Del ejercicio	14.215	13.183
Deducciones fiscales	(1.304)	(2.589)
Ajustes de ejercicios anteriores	90	153
Provisión para impuestos	683	1.477
Otros	396	-
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(13.416)	(3.826)
Crédito por bases imponible negativas y deducciones	3.974	4.585
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(782)	-
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>3.856</u>	<u>12.983</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017 (*)</u>
Impuesto corriente	12.911	10.594
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(12.291)	(16.112)
Otros	(2.300)	434
Diferencias de conversión	(53)	-
Altas por combinaciones de negocio (Nota 5)	(12.064)	-
Pasivos dados de baja por venta de sociedades del Grupo (Nota 5)	-	-
Impuesto a pagar ejercicio 2017	(7.896)	-
Impuesto a pagar ejercicio 2016	-	(6.579)
	<u>(21.693)</u>	<u>(11.663)</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

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

	Miles de euros	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017 (*)</u>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	(28.961)	45.965
Beneficio al 25%	(7.240)	11.491
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	5.834	6.906
Diferencias permanentes	7.125	(4.025)
Compensación de bases imponibles negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(2.749)	(548)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	90	153
Retención en origen sobre rentas obtenidas en el extranjero	583	
Provisión para impuestos	683	
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	(1.304)	(2.589)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(830)	-
Otros	1.664	1.595
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>3.856</u>	<u>12.983</u>

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases imponibles pendientes de compensar y las deducciones pendientes registradas en los estados financieros consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Deducciones	3.246	3.611
Bases imponibles negativas	49.382	3.422
	<u>52.628</u>	<u>7.033</u>

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

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

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

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

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

Las sociedades Fluidra Maroc, S.A.R.L., Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA, Fluidra Industry France, S.A.S., Talleres del Agua, S.L.U., Fluidra Commerciale Italia, S.P.A., Agrisilos, S.R.L., y Zodiac Pool Deutschland GMBH tienen inspecciones en curso de las cuales no se prevé se deriven pasivos significativos para el grupo Fluidra.

Los Administradores de las Sociedades del Grupo consideran que, en caso de inspecciones adicionales a las comentadas anteriormente, la posibilidad de que surjan pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que pudiera derivarse tampoco afectaría significativamente a los estados financieros intermedios consolidados del Grupo tomadas en su conjunto.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

23. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	Miles de euros			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	315	-	278	-
Deudores	44	-	232	-
Proveedores	-	746	-	651
Acreedores	-	-	-	25
Total corriente	359	746	510	676

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 razonablemente a condiciones de mercado e incluyen fundamentalmente las siguientes transacciones:

- Compras de producto acabado en particular, compras de spas y accesorios a Iberspa, S.L. (participada por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.).
- Contratos de arrendamiento de Inmuebles entre el Grupo e Inmobiliaria Tralsa, S.A., Constralsa, S.L. y Stick Immobiliere (participadas por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.) incluido dentro de los gastos por servicios.
- Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa, S.L.
- Prestación de servicios por el Grupo a Iberspa, S.L.

La naturaleza de la relación con las partes vinculadas anteriormente citadas es la existencia de accionistas significativos comunes.

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

	Miles de euros			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	484	897	478	1.020
Ingresos servicios	32	230	37	203
Compras	(185)	(5.525)	(162)	(5.660)
Gastos servicios y otros	-	(2.929)	-	(3.015)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

El importe correspondiente a contratos de arrendamiento de inmuebles entre el Grupo y entidades vinculadas asciende a 2.853 miles de euros, encontrándose pendiente de concluir el análisis de comparabilidad a mercado para el ejercicio 2018.

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	
	31.12.2018	31.12.2017
Total personal clave de la dirección	8.404	2.222
Total Administradores de la Sociedad dominante	5.182	1.645

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 1.009 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 (861 miles de euros en el mismo periodo de 2017) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 4.084 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 (697 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes al plan de acciones, vehículo y seguro de vida. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 89 miles de euros (87 miles de euros en 2017).

En enero de 2019 se ha liquidado el plan 2015-2018 consolidado el 31 de diciembre de 2018, del que el Sr. Eloy Planes es beneficiario.

La Sociedad tiene asumido unas pólizas de seguros de vida que implica, durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, un gasto por importe de 67 miles de euros (25 miles de euros en 2017). Estos seguros de vida consisten en complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta.

Adicionalmente la Sociedad ha realizado aportaciones a planes de previsión social y planes de pensiones por importe de 112 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 (24 miles de euros en 2017).

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, se han satisfecho primas de responsabilidad civil de todos los administradores del Grupo por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 75 miles de euros (35 miles de euros en 2017). Adicionalmente, por el acuerdo de fusión, la Sociedad ha contratado un seguro de responsabilidad civil extra (Run-off) por posibles contingencias del antiguo accionariado por importe de 128 miles de euros.

El Grupo incluye dentro del personal clave de Dirección a aquellos directivos que tienen dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía, así como el auditor interno.

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

El plan se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones (PSU) las cuales se liquidarán en acciones de la Sociedad transcurrido un determinado periodo de tiempo. El 25% de dichas PSU se podrán convertir directamente en acciones si se cumplen unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerán de los siguientes objetivos financieros: en

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

un 50% de la evolución de la cotización de las acciones de Fluidra, y en un 50% de la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea responsable el beneficiario.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 10.755 miles de euros, que será liquidado por importe de 3.579 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 7.176 miles de euros en efectivo. A 31 de diciembre de 2018, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.266 miles de euros (1.227 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), que corresponde a la parte que se liquidará mediante instrumentos de patrimonio. La parte del plan que se liquidará en efectivo se ha registrado en Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" por un importe de 2.965 miles de euros (4.211 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

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

Ciertos directivos del Grupo Zodiac tenían un acuerdo de pagos basados en acciones de la sociedad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.a.r.l. (LuxCo) firmado entre ambas partes durante el primer semestre del ejercicio 2017 (Plan Original). Los acuerdos de fusión entre Fluidra y LuxCo contemplaban la sustitución del Plan Original por otro (Plan Sustitutivo) en los términos que se suscribieron entre Rhône Capital, L.L.C. y los directivos beneficiarios con la finalidad de que estuviera sustancialmente alineado y no entrara en conflicto con los objetivos y plazos del Plan de incentivos 2018-20122 implantado por Fluidra.

El Plan Sustitutivo otorga a dichos directivos tres instrumentos diferenciados:

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

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

De acuerdo con la NIIF 3, el cambio de plan en esas circunstancias debe analizarse para determinar en qué medida su impacto debe computarse como servicios realizados con anterioridad a la transacción, con posterioridad a la misma o una combinación de ambos. Los servicios computables con anterioridad

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

a la transacción han sido parte del precio pagado, mientras que los servicios posteriores a dicha fecha tienen su reflejo en la Cuenta de Resultados como salarios a largo plazo del periodo que resta hasta devengar su derecho. En este caso, si bien tiene impacto en la cuenta de resultados por los servicios prestados por los directivos beneficiarios de dicho plan, Fluidra, S.A. no tiene ninguna obligación de pago del Plan Sustitutivo sientto Rhône Capital L.L.C. la obligada a su pago.

El mejor estimado de los servicios computables con posterioridad a la transacción ascienden a 10.958 miles de euros. A 31 de diciembre de 2018, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.218 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido a los consejeros ejecutivos y equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su grupo consolidado, que incluye la entrega de acciones de Fluidra, S.A., entrando este finalmente en vigor tras la efectividad de la fusión.

El plan 2018-2022 se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades ("PSU") que servirán como referencia para determinar el número final de acciones a entregar a los beneficiarios transcurrido un determinado periodo de tiempo, siempre que se cumplan determinados objetivos estratégicos del grupo Fluidra y se reúnan los requisitos para ello previstos en el Reglamento.

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

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

A efectos de medición de la evolución del "TRS" se tomará como valor inicial el precio de la acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA es el que resulta del plan estratégico de Fluidra, S.A. aprobado.

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

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

A 31 de diciembre de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 31.444 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 31 de diciembre de 2018, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 2.092 miles de euros.

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

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a las mismas, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

24. Otros Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 6.105 miles de euros (5.133 miles de euros en 2017).

25. EBITDA

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

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

Cálculo EBITDA ejercicios 2018 y 2017	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017 (*)
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.029.641	776.514
Ingresos por prestaciones de servicios	18.184	15.734
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	7.854	5.338
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	406	2.192
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(538.250)	(389.599)
Gastos de personal	(222.952)	(164.570)
Otros gastos de explotación	(229.585)	(150.395)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	64	(32)
EBITDA	65.362	95.182

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

26. Acontecimientos Posteriores al Cierre

En cumplimiento de los compromisos asumidos por el Grupo Fluidra con la Comisión Europea en relación a la declaración de la fusión con el Grupo Zodiac compatible con el mercado interior, con fecha 31 de enero de 2019, se ha procedido al cierre de la operación de venta del 100% del capital de la sociedad Aquatron Robotic Technology Ltd. a la sociedad BWT Aktiengesellschaft, contando con la aprobación definitiva por parte de la Comisión Europea.

Aquatron Robotic Technology Ltd. tiene como actividad principal el desarrollo, fabricación y venta de limpiafondos electrónicos para piscinas, siendo su principal activo una planta de fabricación de limpiafondos electrónicos totalmente equipada ubicada en Israel.

Según lo contemplado en el contrato de compraventa, se ha procedido al pago por parte de BWT Aktiengesellschaft a Fluidra de un precio inicial de 24 millones de euros, quedando pendiente un precio aplazado de 4,3 millones de euros, que será pagadero en el primer trimestre de 2022. Adicionalmente, el Grupo Fluidra percibirá el excedente de caja no operativa a fecha de la venta.

Dicha operación de venta no tendrá un impacto significativo en los fondos propios ni en el resultado del Grupo Fluidra.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de euros)

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 27 de febrero de 2019, 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 2018 y 2017, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración D. Albert Collado Armengol en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

Don Eloy Planes Corts

Don Bruce Walker Brooks

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Richard Cathcart

Don Jorge Valentín Constans Fernández

Don Bernardo Corbera Serra

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

Don Michael Steven Langman

Don Gabriel López Escobar

Don Sebastien Simon Mazella Di Bosco

Don Oscar Serra Duffo

Don José Manuel Vargas Gómez

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Certikin International (Ireland) Limited, con domicilio social en Dublín (Irlanda), tiene como actividad principal dar asesoramiento financiero en la adquisición de nuevas acciones.
- Cover Pools Incorporated, con domicilio social en West Valley City (Estados Unidos), tiene como actividad principal la producción y distribución de sistemas de cobertura automáticos para piscinas.
- Fluidra Adriatic D.O.O., con domicilio social en Zagreb (Croacia) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Fluidra Al Urdoun Fz, con domicilio social en Zarqa Free Zone (Jordania) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Assistance, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la instalación, montaje y puesta en marcha de todos los productos y materiales relacionados con la piscina y el tratamiento de agua, así como la realización de servicios post-venta, mantenimiento e instalación de dichos productos y materiales.
- Fluidra Australia PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia), tiene como actividad principal la compra, venta, producción y distribución de maquinaria, equipos, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas. Ésta es la sociedad dominante del grupo Australia Group cuya cabecera posee el 100% del capital de las sociedades Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd. (inactiva) y Rolachem Pty Ltd. (inactiva), además de Astral Pool Australia Pty Ltd.
- Fluidra Balkans JSC, con domicilio social en Plovdiv (Bulgaria), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Fluidra Belgique, S.R.L., con domicilio social en Carcelles (Bélgica), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA, con domicilio social en Itajaí (Brasil), tiene como actividad principal la comercialización, importación, exportación y distribución de equipos, productos y servicios de conducción de fluidos, riego, piscinas y tratamiento de aguas, bien como participante en otras sociedades en calidad de socia o accionista. Asimismo, presta servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos y alquila máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- Fluidra Chile, S.A., con domicilio social en Santiago de Chile (Chile), tiene como actividad principal la distribución y comercialización de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Colombia, S.A.S., con domicilio social en Funza (Colombia) tiene como actividad la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, construidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- Fluidra Comercial España, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas. Esta es la sociedad dominante del grupo F.C.España, cuya cabecera posee el 67,5% de la sociedad Tecnical Pool Service, S.L.
- Fluidra Commerciale Italia, S.P.A. (fusionada con Inquide Italia, S.R.L.), con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Commercial France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Commercial, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), 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 Danmark A/S, con domicilio social en Roedekro (Dinamarca), es una empresa importadora de componentes técnicos y equipos para todo tipo de procesos de tratamientos de aguas.
- Fluidra Deutschland, GmbH, con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Fluidra Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Engineering Services, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría para Sociedades del Grupo.
- Fluidra Export, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica al comercio, tanto interior como exterior, de toda clase de productos y mercancías, consistiendo su actividad principal en la comercialización de artículos relacionados con piscinas, adquiridos básicamente a sociedades vinculadas.
- Fluidra Finco, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como objeto social la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas, así como la comercialización de los mismos en el comercio interior o exterior, y la representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la actividad descrita. También tiene como objeto social la inversión en capitales de toda clase de empresas y sociedades, así como el asesoramiento, dirección y administración de las mismas.
- Fluidra Global Distribution, S.L.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica a la compraventa de toda clase de productos específicos para piscinas así como a la distribución de éstos entre empresas del Grupo.
- Fluidra Hellas, con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Fluidra Holdings South Africa Pty Ltd, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra Indonesia PT, con domicilio social en Jakarta (Indonesia) tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Industry España, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Industry France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Fluidra Industry S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra JV Youli, S.L.U. con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la administración, gestión y explotación de su participación en el capital social de la compañía de nacionalidad china Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD.
- Fluidra Kazakhstan Limited Liability Company, con domicilio social en Almaty City (República de Kazakhstan), tiene como objeto social la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.
- Fluidra Magyarország, Kft, con domicilio social en Budapest (Hungría), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Malaysia SDN.BHD, con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- Fluidra Maroc, S.A.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), y cuyo objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización, venta y distribución de material de componentes de piscinas, de riego y tratamiento de las aguas.
- Fluidra México, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Middle East Fze, con domicilio social en Jebel Ali (Dubai), dedicada a la comercialización de equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados.
- Fluidra Montenegro DOO con domicilio social en Podgorica (Montenegro) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Fluidra Polska, SP. Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Comercial Portugal Unipessoal, Lda., con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal), se dedica a la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Projects USA Inc. con domicilio social en Wilmington (Estados Unidos), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Fluidra Romania S.A., con domicilio social en Bucarest (Rumanía) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Serbica, D.O.O. Beograd, con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.

FLUIDRA, 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 España, S.L.U., con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos
- Fluidra Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Fluidra Singapore, PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra South Africa (Pty), Ltd, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.
- Fluidra Nordic AB, con domicilio social en Mölndal (Suecia), tiene como actividad principal la compra, venta, importación, exportación de categorías de producto y productos que directa o indirectamente se requieran para la comercialización de materiales para piscinas, equipos de tratamiento de agua y actividades asociadas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Fluidra Tunisie, S.A.R.L., con domicilio social en El Manar (Túnez), tiene como objeto principal la realización de encuestas y asesoramiento en marketing.
- Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS, con domicilio social en Kartal (Turquía), se dedica a la importación de equipos, productos químicos y otros materiales auxiliares necesarios para piscinas, y su posterior distribución.
- Fluidra USA, INC, con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- Fluidra Vietnam LTD, con domicilio social en Ho Chi Minh City (Vietnam) tiene como objeto social la consultoría, designación e instalación de sistemas de filtración de piscinas y aplicaciones del agua, así como la importación, exportación y distribución de productos al por mayor y al por menor.
- Fluidra Waterlinx Pty, Ltd, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de piscinas, equipos y accesorios de spa y jardín. Esta es la sociedad dominante del grupo Waterlinx Group, cuya cabecera posee el 100% de las sociedades Waterlinx International Pty Ltd, y Waterlinx Industrial and Irrigation Pty Ltd.
- Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD, con domicilio social en Luishi Town, Yueqing City (China), tiene como actividad principal el desarrollo, producción y venta de productos de conducción de fluidos.
- I.D. Electroquímica, S.L., con domicilio en Alicante (Alicante, España), tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A.U., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Innodrip, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España) tiene como objeto social la prestación de servicios orientados al uso sostenible del agua.
- Inquide, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- La Tienda Swimming Pool Maintenance LLC, con domicilio social en Dubai (Dubai), tiene como actividad principal el mantenimiento, instalación y venta de piscinas.
- Laghetto France, S.A.R.L., con domicilio social en Saint-Cannat (Francia), tiene como actividad principal la compra-venta de material y equipos para deporte y ocio, piscinas y accesorios dependientes.
- Loitech (Ningbo) Heating Equipment Co, Ltd, con domicilio social en Zhenhai (China), tiene por objeto social la producción e instalación de bombas de calor destinadas a piscinas, así como todos los productos accesorios necesarios para su montaje.
- Manufacturas Gre, S.A.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionados con la piscina.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Metalast, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica a la fabricación de artículos metálicos, calderería, mobiliario urbano y a la venta al mayor de accesorios.
- Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipements Co., LTD, con domicilio en Ningbo (China), tiene por objeto social la producción e instalación de equipos de piscina, cepillos, productos de plástico y aluminio, termómetros industriales, equipos de desinfección del agua y equipos de test del agua. Importación y exportación de tecnología para uso propio o como agente.
- Ningbo Linya Swimming Pool & Water Treatment Co., Ltd., con domicilio social en Ningbo (China), tiene como objeto social el diseño, investigación, desarrollo y producción de equipos de piscina y desinfección del agua, bombas, deshumificadores, productos metálicos, productos plásticos y revestimientos vítreos.
- Piscine Luxembourg Holdings 3, S.A.R.L., con domicilio social en Luxemburgo (Luxemburgo), 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.
- Piscines Techniques 2000, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la venta de recambios de material de piscina; la compra-venta de equipos de piscina y sistemas de agua usados; la venta, distribución, comercialización, reparación y mantenimiento de equipos de piscina, jardinería, riego y tratamiento de aguas; y el asesoramiento técnico a profesionales del sector de la piscina y el agua.
- Poltank, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona, España), y cuyo objeto social es la fabricación y comercialización de filtros para piscinas a través de inyección, proyección o laminados.
- Poolweb, SAS, con domicilio social en Lyon (Francia), tiene como objeto social la compra-venta de equipos utilizados en el ámbito de la piscina y otros negocios relacionados con el agua y la relajación, proporcionar asistencia técnica a profesionales dentro de este ámbito, así como la creación y venta de programas informáticos relacionados con las actividades mencionadas.
- Price Chemicals PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia) tiene como objeto social la producción y distribución de productos químicos para piscina y spa. Importa y produce localmente sus propias marcas de productos químicos reconocidos tanto en el mercado residencial como comercial.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Productes Elastomers, S.A., con domicilio social en Sant Joan Les Fonts (Girona, España), se dedica a la fabricación de piezas moldeadas de caucho, así como toda clase de artículos de caucho natural y sintético; la ejecución y desarrollo de técnicas para el mantenimiento de cilindros de presión; su reparación y rectificado; y en general, la elaboración, fabricación y transformación de todo tipo de productos de caucho, goma y plástico.
- Puralia Systems, S.L.U., con domicilio social en Cervelló (Barcelona, España), tiene como objeto social la comercialización en régimen de contrato de alquiler o "renting" de maquinaria, materias, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamiento de aguas.
- Riio Labs NV/SA, con domicilio social en Chênée (Bélgica), tiene como actividad principal el diseño, desarrollo, fabricación, comercialización y explotación en cualquier forma, incluso mediante concesión a terceros de patentes o licencias, de objetos conectados, en particular en el campo del análisis y tratamiento de la calidad del agua, y aplicaciones informáticas relacionadas con dichos objetos y cualquier producto similar, comparable o complementario.
- Sacopa, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona, España), 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.
- SET Energietechnik GMBH, con domicilio social en Hemmingen (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de deshumificadores y ventiladores.
- SIBO Fluidra Netherlands B.V., con domicilio social en Veghel (Países Bajos), tiene por objeto social la fabricación y distribución de piscinas naturales e instalaciones acuáticas.
- Fluidra India Private Limited (anteriormente denominada Splash Water Traders Pvt. Ltd.), con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Togama, S.A.U., con domicilio social en Villareal (Castellón, España), y que tiene por objeto social la fabricación de aisladores y piezas aislantes de material cerámico para instalaciones eléctricas.
- Talleres del Agua, S.L.U., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria, España), tiene por objeto social la construcción, venta, instalación, climatización y mantenimiento de piscinas, así como la fabricación, compraventa, importación y exportación de todo tipo de utensilios propios de piscinas.
- Trace Logistics, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona, España), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- Turcat Polyester Sanayi Ve Ticaret A.S., con domicilio social en Estambul (Turquía), tiene como objeto social la producción, importación, exportación y comercialización de productos y accesorios, filtros de depuración y productos químicos.
- Unistral Recambios, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona, España), tiene por objeto social la fabricación, compraventa y distribución de maquinaria, accesorios, recambios, piezas y productos específicos para el tratamiento y purificación de aguas en general.
- U.S. Pool Holdings, Inc, con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Veico. Com. Br Indústria e Comércio LTDA, con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Ya Shi Tu Swimming Pool Equipment (Shanghai) Co, Ltd., con domicilio social en Tower E, Building 18, nº 238, Nandandong Road, Xu Hui District (Shanghai), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Zodiac Group (N.Z.) Limited, con domicilio social en North Shore City (Nueva Zelanda), tiene como actividad principal la distribución y venta de material de piscina.
- Zodiac Group Australia PTY LTD, con domicilio social en Smithfield (Australia), tiene como actividad principal la producción, distribución y venta de varias marcas del Grupo de material de piscina.
- Zodiac International, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), 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.
- Zodiac Pool Care Europe, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Care Portugal, Unipessoal, LDA, con domicilio social en Lisboa (Portugal), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Care South Africa (Proprietary) Limited, con domicilio social en Centurion (Sudáfrica), tiene como actividad principal la producción, distribución y venta de equipos de piscina y productos y especialidades químicas.
- Zodiac Pool Deutschland GMBH, con domicilio social en Brobstheim (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Iberica, S.L., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), tiene como actividad principal la ensamblación, producción y venta de productos para el mantenimiento y limpieza de piscina y jardín; producción y distribución de todo tipo de artículos para deporte y ocio e importación y exportación de todo tipo de productos y artículos relacionados con la piscina, jardín, ocio y deporte, directa o indirectamente.
- Zodiac Pool Solutions, LLC, con domicilio social en Vista (Estados Unidos), 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.
- Zodiac Pool Solutions PTY LTD, con domicilio social en Smithfield (Australia), 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.
- Zodiac Pool Solutions, S.A.R.L., con domicilio social en Luxemburgo (Luxemburgo), 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.
- Zodiac Pool Solutions, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), 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.
- Zodiac Pool Systems Canada, INC, con domicilio social en Vancouver (Canadá), tiene como actividad principal la venta y distribución de productos y accesorios para piscina.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Zodiac Pool Systems Italia, S.R.L., con domicilio social en Castiglione delle Stiviere (Italia), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos para piscina.
- Zodiac Pool Systems, LLC, con domicilio social en Vista (Estados Unidos), tiene como actividad principal la producción y distribución de varias marcas del Grupo relacionadas con equipos de piscina.
- Zodiac Swimming Pool Equipment (Shenzen), Co, Ltd, con domicilio social en Shenzen (China), tiene como actividad principal la provisión de servicios técnicos para equipos de piscina y spa; la distribución, venta, importación y exportación de productos y componentes para piscina, spa y servicios post-venta.
- ZPES Holdings, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), 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.
- ZPNA Holdings, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), 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.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2018

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIRA FINCO, S.L.	100%	(5)
FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
AO ASTRAL SNG	90%	
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.	100%	
ASTRAL INDIA PRIVATE, LIMITED	100%	
FLUIDRA INDIA PRIVATE LIMITED	100%	Anteriormente denominada Splash Water Traders Pvt. Ltd.
ASTRALPOOL CYPRUS, LTD	90%	
ASTRALPOOL HONGKONG, CO., LIMITED	100%	
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA SWITZERLAND, S.A.	100%	Anteriormente denominada Astral Pool Switzerland, S.A.
ASTRALPOOL UK LIMITED	100%	
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LIMITED	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL (IRELAND) LIMITED	100%	(5)
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
FLUIDRA ADRIATIC D.O.O.	70%	
FLUIDRA BALKANS JSC	55,66%	
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	80%	
VEICO . COM. BR INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	80%	
FLUIDRA CHILE, S.A.	100%	
FLUIDRA COLOMBIA, S.A.S	100%	
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.	100%	(2)
FLUIDRA DANMARK A/S	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	99,96%	
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	99,95%	
FLUIDRA ENGINEERING SERVICES, S.L.U.	100%	
FLUIDRA EXPORT, S.A.U.	100%	
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION, S.L.U.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	96,96%	
FLUIDRA HOLDINGS SOUTH AFRICA PTY LTD	90%	(3) - 100%
FLUIDRA WATERLINX PTY, LTD	90%	(3) - 100% - (2)
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA JV YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHOU) CO, LTD	70%	
FLUIDRA KAZAKHSTAN Limited Liability Company	51%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	95%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.	100%	
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE	100%	
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	
LA TIENDA SWIMMING POOL MAINTENANCE LLC	80%	(5)
FLUIDRA MONTENEGRO DOO	60%	
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	97%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2018

FLUIDRA COMERCIAL PORTUGAL UNIPessoAL, LDA.	100%
FLUIDRA ROMANIA S.A.	66,66%
FLUIDRA SERBICA, D.O.O. BEOGRAD	60%
FLUIDRA SERVICES ITALIA, S.R.L.	91%
FLUIDRA COMMERCIALE ITALIA, S.P.A.	91% Fusionada con Inquide Italia, S.R.L.
AGRISILOS, S.R.L.	81,90% (3) - 91%
LAGHETTO FRANCE, S.R.L.	81,90% (3) - 91%
ZODIAC POOL SYSTEMS ITALIA, S.R.L.	91% (4)
FLUIDRA SINGAPORE, PTE LTD	100%
FLUIDRA SOUTH AFRICA (PTY) LTD	100%
FLUIDRA NORDIC AB	100%
FLUIDRA (THAILAND) CO, LTD	100%
ASTRALPOOL (THAILAND) CO., LTD	99%
FLUIDRA TR SU VE HAVUZ EKIPMANLARI AS	51%
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET A.S.	25,50%
FLUIDRA VIETNAM LTD	100%
RIIOT LABS NV/SA	80% (3) - 100%
SIBO FLUIDRA NETHERLANDS B.V.	70% (3) - 100%
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co, Ltd	100%
ZODIAC POOL CARE PORTUGAL, UNIPessoAL, LDA	100% (4)
ZODIAC POOL IBERICA, S.L.	100% (4)
ZODIAC POOL DEUTSCHLAND GMBH	100% (4)
SET ENERCIETECHNICK GMBH	100% (4)
ZODIAC POOL SOLUTIONS PTY LTD	100% (4)
FLUIDRA AUSTRALIA PTY LTD	100% (2)
PRICE CHEMICALS PTY LTD	100%
ZODIAC GROUP (N.Z.) LIMITED	100% (4)
ZODIAC GROUP AUSTRALIA PTY LTD	100% (4)
FLUIDRA TUNISIE, SARL	100% (5)
FLUIDRA INDUSTRY S.A.U.	100%
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY LTD	100%
FLUIDRA INDUSTRY ESPAÑA, S.A.U.	100%
CEPEX S.A.U.	100%
METALAST, S.A.U.	100%
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD	100%
POLTANK, S.A.U.	100%
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET A.S.	50%
SACOPA, S.A.U.	100%
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	78,82% (3) - 100%
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.	100%
INQUIDE, S.A.U.	100%
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO., Ltd	100%
NINGBO DONGCHUAN SWIMMING POOL EQUIPEMENTS CO., LTD	70%
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.	70%
PURALIA SYSTEMS, S.L.U.	100%
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.	100%
TOGAMA, S.A.U.	100%
UNISTRAL RECAMBIO, S.A.U.	100%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2018

U.S. POOL HOLDINGS, INC	100%
AQUA PRODUCTS INC	100%
FLUIDRA USA, INC	100%
FLUIDRA PROJECTS USA INC	100%
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.	100%
ME 2000, S.R.L.	100%
TRACE LOGISTICS, S.A.U.	100%
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%
INNODRIP, S.L.U	100%
PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 3, S.A.R.L.	100% (4)
ZODIAC POOL SOLUTIONS SARL	100% (4)
ZPNA HOLDINGS SAS	100% (4)
COVER POOLS INCORPORATED	100% (4)
ZODIAC POOL SYSTEMS CANADA INC	100% (4)
ZODIAC POOL SYSTEMS LLC	100% (4)
ZODIAC POOL SOLUTIONS LLC	100% (4)
ZPES HOLDINGS SAS	84,85% (4)
ZODIAC POOL SOLUTIONS SAS	100% (4)
ZODIAC POOL CARE EUROPE SAS	100% (4)
ZODIAC POOL CARE SOUTH AFRICA (PROPIETARY) LIMITED	100% (4)
ZODIAC SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHENZEN) CO, LTD	100% (4)
ZODIAC INTERNATIONAL SAS	100% (4)
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%
ZPES HOLDINGS SAS	15,15% (4)
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.	100%
FLUIDRA ASSISTANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	100%
POOLWEB S.A.S.	100%
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.	100%
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.	100%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2018

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

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

Detalle de sociedades integradas al coste

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

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

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

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

(4) Sociedades adquiridas en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018.

(5) Sociedades de nueva constitución en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018.

(6) Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 se ha procedido a la liquidación de la sociedad Trace Logistics France, S.A.S.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Ventas a terceros	763.833	190.620	75.004	184	-	1.029.641
Ventas a terceros en USA	5.931	184.026	13.158	-	-	203.115
Ventas a terceros en España	131.321	-	27.599	-	-	158.920
Ventas a terceros en Francia	125.071	-	4.637	-	-	129.708
Ventas entre segmentos	40.266	5.597	326.759	-	(372.622)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	804.099	196.217	401.763	184	(372.622)	1.029.641
COGS	(528.540)	(94.192)	(257.017)	-	341.499	(538.250)
Margen Bruto	275.559	102.025	144.746	184	(31.123)	491.391
OPEX	(209.236)	(67.652)	(93.509)	(77.606)	21.910	(426.093)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(10.270)	(5.921)	(11.698)	(7.480)	(31.358)	(66.727)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	56.053	28.452	39.539	(84.902)	(40.571)	(1.429)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	64	64
EBITDA	92.682	36.498	58.547	(59.828)	(62.537)	65.362

OPEX = Gastos de personal + Otros gastos de explotación – Ingresos por prestación de servicios – Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes – Beneficios/(Pérdidas) por la venta de inmovilizado

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

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 2018 y 2017 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2017
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Ventas a terceros	678.274	25.188	72.855	197	-	776.514
Ventas a terceros en USA	8.996	21.293	4.098	(8)	-	34.379
Ventas a terceros en España	126.284	-	26.087	-	-	152.371
Ventas a terceros en Francia	97.399	-	12.366	-	-	109.765
Ventas entre segmentos	28.446	1.576	326.257	-	(356.279)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	706.720	26.764	399.112	197	(356.279)	776.514
COGS	(472.281)	(14.327)	(256.864)	(1)	353.874	(389.599)
Margen Bruto	234.439	12.437	142.248	196	(2.405)	386.915
OPEX	(168.211)	(12.724)	(88.750)	(17.589)	(4.427)	(291.701)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(6.356)	(2.453)	(11.048)	(6.466)	(9.819)	(36.142)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	59.872	(2.740)	42.450	(23.859)	(16.651)	59.072
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	(32)	(32)
EBITDA	79.811	(288)	58.789	(36.421)	(6.709)	95.182

OPEX = Gastos de personal + Otros gastos de explotación – Ingresos por prestación de servicios – Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes – Beneficios/(Pérdidas) por la venta de inmovilizado

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

(*) La cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2017 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (ver nota 2b y nota 10).

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 2018 y 2017 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	<u>ESA</u>	<u>NORTH AMERICA</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	34.328	15.672	54.030	11.431	761	116.222
Inmovilizado material en España	5.455	-	51.444	10.779	-	67.678
NWC	<u>187.037</u>	<u>79.354</u>	<u>62.464</u>	<u>13.258</u>	<u>(24.449)</u>	<u>317.664</u>
Existencias	131.282	55.094	86.554	-	(19.600)	253.330
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	148.043	116.941	16.848	33.112	(2.874)	312.070
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	92.288	92.681	40.938	19.854	1.975	247.736

NWC = Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – 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 2017
(Expresados en miles de euros)

	<u>ESA</u>	<u>NORTH AMERICA</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2017</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	27.752	1.213	57.158	10.686	1.697	98.506
Inmovilizado material en España	5.176	-	50.040	10.267	-	65.483
NWC	<u>146.288</u>	<u>16.301</u>	<u>58.318</u>	<u>(1.612)</u>	<u>(21.989)</u>	<u>197.306</u>
Existencias	95.016	6.932	89.957	-	(19.141)	172.764
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	113.477	10.416	19.142	19.247	(2.307)	159.975
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	62.205	1.047	50.781	20.859	541	135.433

NWC = Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2018

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra presenta una cifra de ventas al cierre del ejercicio 2018 de 1.029,6 miles de € con un crecimiento de un 32,6% respecto del año anterior (+35,2% a tipo de cambio constante).

En este ejercicio todas las cifras se ven afectadas por la fusión con el Grupo Zodiac (ver nota 5) incorporando en todos los epígrafes de la cuenta de resultados, el impacto de dicha adquisición desde 2 de julio de 2018, así como los impactos extraordinarios de los gastos derivados de dicha transacción.

En cuanto al impacto en la cifra de ventas se han incorporado 238,4 millones de € correspondientes al negocio adquirido de Zodiac, sin este impacto la cifra de ventas hubiera incrementado en 1,9%, (4,0% a tipo de cambio constante).

En la cifra de ventas también se debe tener en cuenta el efecto de operaciones discontinuadas, fruto de la desinversión en Aquatron (ver nota 10) que afecta tanto el ejercicio 2018 como en el comparativo del ejercicio anterior.

En cuanto al comportamiento de las ventas por áreas geográficas, cabe resaltar el crecimiento del mercado americano pasando de una facturación de 44,4 millones de euros a 203,1 millones en el 2018, por el efecto de incorporación del Grupo Zodiac.

En la evolución de la cifra de ventas por unidad de negocio, destaca el buen comportamiento de Piscina&Wellness (+35,6%) impulsado por un buen comportamiento en casi todos los mercados y la adquisición de Zodiac. Dentro de Piscina&Wellness, tanto la Piscina Residencial con un crecimiento de un +50,3% como el tratamiento de aguas de piscina (+23,5%), donde la presencia del Grupo Zodiac era menor, presentan un sólido crecimiento. La piscina comercial presenta un crecimiento plano a pesar del crecimiento de proyectos en Asia del año anterior.

El Margen Bruto se ha reducido pasando del 49,8% del año anterior al 47,7% de este ejercicio. Dicha evolución viene provocada por el impacto de la revalorización del inventario fruto de la asignación del precio de adquisición de Zodiac. Sin dicho efecto el Margen Bruto hubiera ascendido a 50,8%.

Los gastos operativos netos de explotación (suma de gastos de personal, otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes, beneficios por la venta del inmovilizado y antes de las correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar) muestran un incremento de un 45,7%.

Los efectos principales de dicho incremento son el incremento de los gastos operativos netos de explotación provocados por la integración de seis meses del Grupo Zodiac, así como los gastos asociados a la propia operación de fusión con Zodiac (ver Nota 20).

La evolución de las correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar, con un incremento de 1,7 M € viene provocado por la incorporación del Grupo Zodiac, así como alguna incidencia con algún cliente de Oriente Medio.

El comportamiento del EBITDA es de un decremento de 29,8 millones de euros pasando de 95,2 millones de euros el año anterior a 65,4 este ejercicio, por los numerosos gastos asociados a la transacción de fusión con el Grupo Zodiac.

En la línea de Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor cabe mencionar el incremento de 30,6 millones de euros como consecuencia fundamentalmente de la amortización de los intangibles de vida útil definida identificados en la asignación del precio de adquisición de la combinación de negocios con Zodiac, que ascienden a 24 millones de euros.

El resultado financiero pasa de -13,1 millones de euros en el año 2017 a -27,6 millones de en el año 2018 motivado por el incremento de deuda provocado por la adquisición del Grupo Zodiac.

El Beneficio neto atribuido a la dominante pasa de 31,1 millones de euros hasta los 33,9 millones de euros negativos, provocados fundamentalmente por el efecto de la fusión en tres aspectos: los gastos asociados a la transacción de fusión, los impactos negativos de la revalorización del inventario, y las amortizaciones de los activos intangibles, explicadas anteriormente.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar el incremento de Capital de Trabajo Neto provocado por la incorporación del Grupo Zodiac que de acuerdo con la Nota 5 dicho incremento es de 116,5 millones de euros a fecha de la combinación de negocios. A cierre del ejercicio el Capital Neto de Trabajo se ha incrementado en 120,4 millones de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2018

Las inversiones en inmovilizado material y otros activos intangibles se han incrementado en 9,9 millones de euros alcanzando la cifra de 38,6 millones de euros en el año 2018. Las inversiones más destacables en el ejercicio son la adecuación del nuevo edificio de oficinas en California y la nueva planta productiva en Tijuana.

La Deuda Financiera neta (teniendo en cuenta el excedente de tesorería de Aquatron - ver nota 10) ha pasado de 145,7 millones de euros a 719,7 millones de euros debido al incremento de deuda provocado por la adquisición del Grupo Zodiac, que incorporó al Grupo una Deuda Financiera Neta de 540,4 millones de euros a fecha de la combinación de negocios.