

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Fluidra, S.A. ("**Fluidra**"), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

(2 de 8)

En relación con la fusión entre Fluidra y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. comunicada por primera vez mediante el hecho relevante publicado el 3 de noviembre de 2017 con número 258221, se comunica que, el 5 de julio de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha resuelto considerar, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 26.1.d) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, la información contenida en el documento que se adjunta como Anexo como equivalente a la del folleto informativo exigible de conformidad con el citado Real Decreto y verificar que concurren los requisitos reglamentariamente exigidos para la admisión a negociación de las 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de Fluidra emitidas y entregadas a Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., socio único de la sociedad absorbida, en virtud del canje de fusión.

Está previsto que en los próximos días, las nuevas acciones queden admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), lo que se comunicará mediante un nuevo hecho relevante.

Sabadell, a 6 de julio de 2018

ANEXO

Documento equivalente al folleto informativo relativo a la fusión por absorción entre PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.À R.L. (sociedad absorbida) y FLUIDRA, S.A. (sociedad absorbente) a los efectos de lo dispuesto en el artículo 26.1.d) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre

personal nature, (iv) involves information whose release is prohibited by a confidentiality agreement made by the Company, or (v) refers to any other matter which in the justified judgment of the President should not be released, without prejudice to that set forth in article 197 of the Spanish Corporations Law;

- (iv) legal or regulatory provisions or court decisions so state; or
- (v) where, before the respective question is raised, the requested information is clear, express and directly available to all the shareholders in the web page of the Company in question-answer format, in which case the directors may restrict their answer to referring to the information furnished in that format.

However, the exception indicated in subparagraph (i) above shall not be admissible when the request is supported by shareholders representing at least one-fourth of the capital.

Article 31.- Remote voting

Shareholders entitled to attend may vote remotely on motions relating to items included on the agenda of any type of General Meeting by mail post by returning the attendance and vote card sent by the entity or entities responsible for keeping the account notes register, signed and completed for this purpose.

The vote cast by mail post shall be valid only when received by the Company before 12:0'clock midnight of the day immediately prior to the date set for the Meeting at first call. Otherwise, the vote shall be considered not to have been cast.

In accordance with the provisions of the General Meeting's Rules and Regulations, the Board of Directors may expand on the preceding provisions by setting rules, media and procedures adapted to the state of the art to implement the casting of votes and the issue of proxies by mail post, conforming if appropriate to the standards set for this purpose. The expanded rules adopted under the present paragraph shall be published on the Company's Web page.

Personal attendance by the shareholder or his representative at the General Meeting shall revoke the vote cast by mail post.

Article 32.- Presidency of the Meeting

The General Meeting shall be presided over by the Chairman of the Board of Directors or, in his absence, by the Vice-Chairman, and in the absence of the Chairman and Vice-Chairman, by the member of the Board of Directors designated by the Meeting.

The President shall be assisted by a Secretary, a Deputy Secretary, or by both. The Secretary and, if he does not attend in person, the Deputy Secretary of the Board of Directors shall be Secretary of the General Meeting. Failing this, the person elected by those in attendance, who may not be a shareholder, shall act as Secretary, in which case he may speak but not vote.

Article 33.- Deliberation and adoption of resolutions

The President shall submit for deliberation the matters included on the agenda and shall lead discussions so that the meeting proceeds smoothly. For this purpose he shall enjoy appropriate authority to establish order and discipline and may order the ejection of anyone disturbing the Meeting's normal progress and decide to temporarily suspend the session. The President, even when present at the session, may entrust guidance of the discussions to the Secretary or to the

member of the Board of Directors that he deems appropriate.

Shareholders may request information under the conditions established at article 30 above.

Any shareholder may also participate at least once in the discussion of the items on the agenda, although the President, using his powers, is authorised to adopt measures for order such as limiting the time allotted to each speaker, setting turns, or closing off the list of speakers.

Once the matter has been sufficiently discussed, the President puts it to the vote.

The President is responsible for setting the voting system he deems most appropriate and for directing the corresponding process, adapting if appropriate to the expanded rules set forth in the General Meeting's Rules and Regulations.

Each voting share present or represented at the General Meeting shall be entitled to one vote. The shareholder entitled to vote may exercise his right by post in compliance with the provisions of the General Meeting's Rules and Regulations.

The Meeting's decisions shall be taken by the favourable vote of a simple majority of the votes of the shareholders present or represented at the Meeting, and a resolution shall be deemed adopted where it obtains more votes for than against of the capital present or represented. This is without prejudice to those cases in which the law or the present articles of association stipulate a greater majority. In particular, for the adoption of the resolutions referred to in article 194 of the Corporate Enterprises Law and not referred to Shareholders Meetings Reserved Matters (as defined below), if the capital present or represented exceeds fifty percent, it shall suffice for the resolution to be adopted by an absolute majority, except when, on second call, shareholders are present who represent twenty-five percent or more of the subscribed voting capital without reaching fifty percent, in which case the favourable vote of two-thirds of the share capital present or represented at the Meeting shall be necessary.

Additionally, to adopt resolutions on the matters referred below (the "**Shareholders Meetings Reserved Matters**"), the favourable vote of sixty-nine per cent (69%) of the share capital of the Company shall be necessary on first call and the favourable vote of sixty-six per cent (66%) of the share capital of the Company on second call:

- (i) capital increases, or the issuance of bonds or securities convertible into shares, with or without preferred subscription rights, and the delegation to the Board of Directors of the power to resolve on any of the preceding matters;
- (ii) capital reductions unless mandatory by applicable law;
- (iii) the approval of any structural modification, such as transformation of corporate form, mergers, spin-off, transfer *en bloc* of assets and liabilities or relocation of registered office of the Company to another country;
- (iv) the approval of transactions for the acquisition or disposal of "essential assets" pursuant to articles 160.f) and 511 bis 2 of the Companies Act;
- (v) the voluntary winding-up of the Company;
- (vi) the amendment of the number of members of the Board of Directors;
- (vii) de-listing of the Company's shares from any securities markets;
- (viii) the amendment of the Company's bylaws with respect to any of the above matters.

Article 34.- Meeting Minutes

The Meeting's minutes may be approved by the Meeting itself after it has been held, being signed by the President and the Secretary or, failing this, within fifteen days, by the President and two controlling shareholders, one representing the majority and one the minority. The corporate resolutions shall be enforceable after the date of approval of the minutes where they are recorded. Minutes shall be transcribed into the Company's journal or kept in any format allowed by law.

Certifications of the minutes shall be issued by the Secretary or Deputy Secretary of the Board of Directors with the signature of the Chairman or Vice-Chairman, as the case may be, and decisions shall be made public by the persons authorised to do so, as determined by the present Articles of Association and the Rules and Regulations of the Companies Register.

The administrative body may require the presence of a notary to certify the Meeting minutes, and it shall be obligated to do so whenever so requested five days prior to the date of the Meeting by shareholders representing at least one percent of the share capital. In both cases, the notarial certificate shall not be subject to the formality of approval and shall be considered as the Meeting minutes.

SECTION II.- THE ADMINISTRATIVE BODY

Article 35.- Board of Directors

The Company shall be administered by a Board of Directors.

The Board of Directors shall be governed by the laws applicable to it and by the present articles of association. The Board of Directors shall carry out and complete these provisions by means of appropriate Rules and Regulations for the Board of Directors, to be approved by the General Meeting.

Article 36.- Composition of the Board of Directors

The Board of Directors shall be composed of twelve (12) members.

The General Meeting must ensure that, to the extent possible, the number of outside or non-executive members on the Board is a substantial majority with respect to the number of executive members. The number of executive members must likewise be the minimum necessary, taking into account the complexity of the group and the percentage of the executive members' participation in the Company's capital. Finally, the Meeting must ensure that the number of independent members represents at least one-third (1/3) of the total number of members.

The definitions of the various categories of members shall be those set forth in the Corporate Enterprises Law.

In the event that there is some outside member who cannot be considered to represent substantial shareholders or to be independent, the Company shall explain this circumstance and its connections with the Company or its executives and with its shareholders.

The nature of each member must be explained by the Board before the General Meeting of shareholders that is to appoint them or ratify their appointment.

Article 37.- Duration of office. Board Statute.

Board members shall hold their office for the period of time established by the General Meeting, may not exceed four years, at the end of which they may be re-elected one or more times for periods of the same maximum duration.

In particular, the Shareholders' Meeting may appoint independent directors for a period equal to the time remaining until the status of independent is forfeited, in accordance with section 4 of the article 529 duodecies, of the Corporate Enterprises Law, even if that period is shorter than that of the rest of directors, as long as the maximum term of four years is observed.

Appointments of directors shall expire when, upon completion of the term, the next General meeting is held or the legal term has passed for holding the Meeting that is to approve the accounts for the preceding year.

Members appointed by co-option (who shall be designated so long as the vacancy occurs during the term for which the director was appointed) must have the appointment ratified at the first General Meeting held after the date of appointment.

Board members may not engage, for their own account or for the account of a third party in any activity that involves effective competition, whether actual or potential, with the Company or that in any other way place it in permanent conflict with the interests of the Company, with the exception of offices they may hold, as the case may be, in companies of the Group, unless expressly authorised by the General Meeting, and without prejudice to the provisions of articles 227 to 230 of the Companies Law.

Article 38.- Appointment to office on the Board of Directors

The Board of Directors, after a report of the Appointments and Compensation Committee, shall appoint from among its members the Chairman and, as the case may be, one or more Deputy Chairmen, to replace the Chairman in the event of vacancy, absence or disease. It shall also appoint the person to hold office as Secretary, after a report issued by the Appointments and Compensation Committee.

To be appointed to Chairman or Deputy Chairman, the designated person shall necessarily be a member of the Board of Directors, which circumstance shall not be required for the person to be designated to hold office as Secretary, in which case the Secretary shall have the right to speak but not to vote.

The Board of Directors may also appoint voluntarily, after a report of the Appointments and Compensation Committee, one Deputy Secretary who need not be a Board member.

In addition, the Board of Directors may designate an Honorary President of the Company from among those persons who held office as Chairman of the Board of Directors of the Company, given the special relevance of their mandate. The Honorary President shall have functions of honorary representation and shall advise the Board of Directors, the Chairman and the Deputy Chairman of the Board of Directors. The Board of Directors shall make available to the Honorary President the technical, material and human means that it deems advisable for the Honorary President to perform his functions on the most adequate terms and using the most appropriate procedures.

Article 39.- Powers of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the Company's representation and highest management and administration, in court or outside it, for all acts included in the corporate purpose described

in these articles of association, and for all actions required by law, these articles of association and the Board of Directors' Rules and Regulations, and without prejudice to actions expressly reserved by them to the General Meeting.

Article 40.- Powers of representation

The Board of Directors has the authority to represent the Company, in court and outside it, and shall act as a body.

The Board's Secretary, and the Deputy Secretary, if any, has the representative powers necessary to make public and to seek registration of the decisions of the General Meeting and of the Board of Directors.

The power of representation of any executive bodies shall be regulated by the provisions of the delegation decision. In the absence of any indication to the contrary, it shall be understood that the power of representation is conferred jointly on the executive Board members and, in the event that the executive body is a delegated executive committee, on its Chairman.

Article 41.- Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors shall hold an ordinary meeting at least six times per year, meeting at least once per quarter, and, in any case, it shall assemble with the frequency necessary for it to discharge its duties, following the schedule of dates and matters to be established at the beginning of the year, each director to be entitled to propose other items on the agenda not initially contemplated where such request is made at least five days in advance of the date set for the meeting.

In addition, the Board shall assemble at the initiative of the Chairman, as often as he deems this advisable for the proper operation of the Company and also at the request of, at least, two of its members in which case it shall be called by the Chairman to assemble within fifteen days after the request. The Directors making up at least one third of the members of the Board of Directors may call it, stating the agenda, for it to be held in the town of the registered office, if, after it has been requested by the Chairman, the Chairman, without justified cause, did not call it within the term of one month.

Ordinary meetings shall be called through a letter sent by registered mail, fax, telegram or e-mail, authorized with the signature of the Chairman or that of the Secretary or Deputy Secretary on the instructions of the Chairman. The notice of call shall be made at least five days in advance.

The notice of call shall always include the agenda of the meeting and shall have attached the relevant information necessary to deliberate and adopt resolutions regarding the matters to be dealt, unless the board of directors meets or has been exceptionally called for reasons of urgency.

Notwithstanding the above, the Board of Directors shall be deemed validly assembled without need for prior call where all its members present in person or by proxy unanimously accept that the meeting be held and its agenda.

Resolutions of the Board of Directors held by video-conference, by multiple telephone conference or other remote communication procedures shall be valid, provided that none of the Directors object to such procedure, having the means necessary for the purpose, and mutually recognize each other, which shall be placed on record in the minutes of the board meeting and in the certificate of such resolutions. In such event, the meeting of the Board shall be deemed to be a

single meeting held at the registered office. The adoption of resolutions by the Board of Directors through the written procedure and without assembly shall be valid provided that none of the directors objects to such procedure.

Article 42.- Conduct of meetings

The Board shall be validly constituted when the majority of its members, present or represented, participate in the meeting. Representation shall be conferred in writing and must be in favour of another Board member, especially for each meeting, by letter addressed to the Chairman.

Decisions shall be taken by an absolute majority of those attending the meeting, except in those cases in which the law, the present articles of association or the Board of Directors' Rules and Regulations have set larger majorities. In the event of a tie, the Chairman's vote shall decide. Particularly, for the adoption of any decision in respect of the following matters, the majorities indicated below shall be required:

- (i) the removal from office of the Secretary to the Board of Directors shall require that the decision is approved with the favourable vote of at least seven (7) members of the Board of Directors;
- (ii) the removal from office of any member of the Senior Management shall require that the decision is approved with the favourable vote of at least seven (7) members of the Board of Directors;
- (iii) the admission to listing of the shares of the Company on the stock exchange market "*New York Stock Exchange*" or on any other comparable listing venue shall require that the decision is approved with the favourable vote of at least seven (7) members of the Board of Directors;
- (iv) the following matters shall require the favourable vote of at least nine (9) members of the Board of Directors;
 - (a) the appointment and the removal from office of the Chairperson of the Board of Directors;
 - (b) the appointment and the removal from office of the Chief Executive Officer;
 - (c) the delegation of powers to an executive committee within the Board of Directors, as well as the appointment of any of its members;
 - (d) the appointment from office of the Secretary to the Board of Directors;
 - (e) the appointment of any members of Senior Management;
 - (f) any amendment to the list of positions comprised by Senior Management;
 - (g) the Company or any entity within its group incurring additional long-term indebtedness to the extent that such long-term indebtedness would cause the ratio of net long-term indebtedness to the consolidated adjusted EBITDA to exceed 3.0x;; and
 - (h) the amendment of the number of members of the committees within the Board of Directors.

In case of a tie vote, Chairman does not have casting vote.

Minutes shall be kept of the meetings of the Board of Directors, shall be prepared either in English and Spanish, and shall be signed at least by the Chairman or the Vice-Chairman and the Secretary or the Deputy Secretary, and shall be transcribed or collected according to law in a special book of Board minutes.

The minutes shall be approved by the Board of Directors itself, at the end of the meeting or subsequently.

Article 43.- Exercise of office

The members of the Company's Board of Directors shall discharge their office with the diligence of an orderly manager and loyal representative. Board members, and most especially independent members, shall at all times bring their strategic vision, as well as innovative concepts, criteria and measures for the Company's optimum development and business evolution.

Board members must also keep secret information of a confidential nature, even after leaving office.

Article 44.- Remuneration of directors

1. The Directors' remuneration shall consist of a fixed, specific annual emolument and of a fee for attending the meetings of the Board of Directors and of its delegation and consulting committees. The maximum amount of the annual remuneration which the Company may pay to the Directors as a whole in their capacity as such for both items shall be determined for such purpose by the Shareholders' Meeting and shall remain in force until such time as the Shareholders' Meeting decides to modify it. Unless the Shareholders' Meeting determines otherwise, the exact amount to be paid within that limit, the distribution thereof amongst the different Directors and the payment schedule shall be determined by the Board of Directors in the proportion which it freely determines. When determining the amount of remuneration to be received by each Director, the principle shall be applied whereby the amount is to reflect the actual professional performance of each of them and account shall be taken of the functions and responsibilities entrusted to each director and the committees of the Board of Directors to which they belong.
2. Additionally, apart from the remuneration provided for in the preceding paragraph, the Company could plan to establish remuneration systems which are indexed to the market value of the shares or which entail the delivery of shares or of stock option to the Directors. The application of such remuneration systems shall be decided on by the Shareholders' Meeting. The resolution of the Shareholders' Meeting must include the maximum number of shares that may be allocated each year to this remuneration system, the value of the shares to be taken as a reference, the number of shares to be delivered to each Director, the exercise price or the system for calculating the exercise price of the stock options, the duration of this remuneration system and any other conditions it deems appropriate.
3. The remuneration established in the preceding paragraphs derived from the Directors' membership on the Board of Director shall be compatible with the other professional or employment items received by the Directors for any executive or advisory functions they may perform for the Company other than those relating to supervision and collective decision-making specific to their office as Directors, and which shall be subject to the legal

regime applicable to them.

SECTION III.- BOARD EXECUTIVE BODIES

Article 45.- Delegate bodies of the Board

The Board of Directors may designate within it an Executive Committee and one or more Executive Directors, without prejudice to any delegations of authority it may confer on any person; it may delegate to them, in whole or in part, temporarily or permanently, all powers that may be delegated according to law.

The Board may also establish other committees with consultative or advisory functions, and, on an exceptional basis, may attribute certain decision-making authorities to them.

In any case, the Board must establish an Audit Committee and an Appointments and Remuneration Committee, with powers to inform, oversee, advise and propose in matters for which it is responsible, which are explained in the Board of Directors' Rules and Regulations. In addition, the Board of Directors' Regulations shall establish the composition and functioning of both delegated bodies.

Article 46.- *Removed*

CHAPTER VI.- ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT AND CORPORATE WEB

PAGE

Article 47.- Annual corporate governance report

The Board of Directors will prepare an annual corporate governance report that will be discussed and approved together with the annual accounts for each financial year, with the content and structure called for by the legislation applicable at the time.

Article 48.- Corporate Web page

1. The Company shall have available a corporate web page for the shareholders to exercise their right to information and to disseminate all relevant information required by securities market legislation.
2. The content and structure of the Company's Web page shall be adapted to legal provisions and other legislation relating to this area applicable at the time.
3. The address of the web page of the Company shall be www.fluidra.com
4. The amendment, relocation or cancellation of the web page may be decided by the Board of Directors.
5. Pursuant to article 539 of the Corporations Law, an Electronic Forum for Shareholders shall be enabled in the web page of the Company, to which both individual shareholders and voluntary associations that they may organize may access with all due safeguards, to facilitate their communication prior to the holding of General Meetings.

CHAPTER VII.- BALANCE SHEETS

Article 49.- Fiscal year

The fiscal year shall cover the time between January 1 and December 31 of each year.

Article 50.- Accounting records

The Company must keep an orderly accounting, adequate for its business, that allows chronological monitoring of its operations, as well as the preparation of inventories and balance sheets.

The accounting books shall be registered with the Companies Register corresponding to the place of the Company's domicile.

Article 51.- Annual Accounts

Within a maximum of three (3) months from the close of the fiscal year, the administrative body must prepare the annual report and the proposal for application of the result, and, if appropriate, the consolidated Annual Accounts and annual report.

The Annual Accounts shall include the balance sheet, the profit and loss statement, a statement showing the changes in equity in the year, a statement of cash flows, and the notes on the annual accounts. These documents, which form a whole, must be clearly prepared and give a faithful image of the Company's assets, financial situation and results, in accordance with legal provisions, and must be signed by the Company's directors.

As soon as the General Meeting is called, any shareholder may obtain from the Company, immediately and free of charge, the documents that are to be submitted to the Meeting for approval and the report of the account auditors. The announcement of the Meeting shall expressly mention this right.

Article 52.- Content of Annual Accounts

The balance sheet shall include, duly separated, the assets and claims that constitute the Company's assets and the obligations forming its liabilities, specifying its stockholder equity. The structure of the balance sheet shall be adapted to that in the applicable legal provisions.

The profit and loss statement shall include, also duly separated, the year's revenues and expenditures, and must follow the structure called for by the applicable legal provisions.

The notes on the accounts shall complement, expand and comment on the information contained in the balance sheet and the profit and loss statement. The notes shall contain the information called for in the Corporations Law and other applicable legal provisions.

Article 53.- Annual Report

The annual report shall contain at least a faithful exposition of the evolution of the Company's business and situation, and, if appropriate, reports on events important to the Company occurring since the close of the fiscal year, the Company's foreseeable evolution, activities in the area of research and development, and acquisitions of its own stock under the conditions set by law.

Article 54.- Account auditors

The Annual Accounts and the annual report must be prepared by the account auditors, when there is an obligation to audit. The auditors shall have a minimum of one month from the moment that the Company turned over the accounts to them to prepare their report.

The persons who are to audit the annual accounts shall be appointed by the General Meeting before the end of the fiscal year to be audited, for an initial period of time which may not be less than three years nor greater than nine from the date on which the first year to be audited begins, without prejudice to the provisions of legislation regulating the audit of accounts in respect of the possibility of extension.

The Meeting may appoint one or more natural or legal persons who shall act jointly.

When those designated are natural persons, the Meeting must appoint as many alternates as regular auditors.

The General Meeting may not remove auditors from office before the period for which they were appointed ends, unless there is just cause.

Article 55.- Approval of the Annual Accounts

The Annual Accounts and the annual report shall be approved by the ordinary General Meeting of shareholders, which shall decide regarding allocation of the year's results, according to the closed balance sheet.

Article 56.- Filing of the Annual Accounts

Within one month following approval of the Annual Accounts and the annual report, said documents shall be presented together with the other documentation required by the Corporations Law and together with the appropriate certification of said approval and application of the result for filing with the Companies Register in the manner prescribed by law.

Article 57.- Application of annual results

Once the legal reserve and other legally established provisions are covered, the Meeting may apply the amount from the liquid profits obtained each year that it deems appropriate to a voluntary reserve or to any other legally allowed use. The remainder, if any, shall be distributed among the shareholders as dividends, in the proportion corresponding to the capital they paid in, payment being made within the period of time set by the Meeting itself.

Dividends unclaimed after five years from the date indicated for collection shall prescribe in favour of the Company.

In general, once the provisions called for by law have been covered, dividends may be distributed

only from the profits for the year or from freely available reserves, if the value of the Company's net worth is not or, as a result of the distribution will not be, less than the share capital.

Should there be losses from previous years that make this value of the Company's net worth less than the amount of the share capital, the profit shall be assigned to make up these losses.

Article 58.- Sums on account of dividends

The General Meeting or the Board of directors may decide to distribute sums on account of dividends, with the limitations of and meeting the requirements set by the Corporations Law.

CHAPTER VIII.- DISSOLUTION AND WINDING UP

Article 59.- Causes of dissolution

The Company shall be dissolved:

- a) By decision of the General Meeting of shareholders expressly called for that purpose and adopted in accordance with these articles of association; and
- b) In any of the other cases legally provided for by the Corporations Law.

Article 60.- Winding-up

Once the Company is dissolved, the winding-up period shall begin, except in cases of merger or complete division or any other complete transfer of assets and liabilities.

The same General Meeting deciding to dissolve the company shall set the bases for wind-up, which shall be conducted by the receivers appointed for this purpose by the General Meeting.

Once the Company declares itself in liquidation, representation of the administrative body for making new contracts or contracting new obligations shall cease; the receivers shall assume the functions referred to in articles 383 et seq of the Corporations Law.

Winding-up, division of the Company's assets and cancellation of registration shall be conducted according to the Corporations Law and the Rules and Regulations of the Companies Register.

During the wind-up period, the General Meeting shall retain the same powers as during the Company's normal life and in particular shall have the power to approve liquidation accounts and the final liquidation balance sheet.

CHAPTER IX.- INCOMPATIBILITIES

Article 61.- Prohibitions and incompatibilities

Persons declared incompatible to the extent and under the conditions set by Law 5/2006 of 10 April, and other special laws, as well as those in violation of the prohibitions of article 213 of the Corporations Law, are prohibited from holding and, if appropriate, exercising any office in the company.

ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD FLUIDRA, S.A.

TÍTULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO	5
ARTÍCULO 1.- DENOMINACIÓN SOCIAL	5
ARTÍCULO 2.- OBJETO SOCIAL	5
ARTÍCULO 3.- DOMICILIO SOCIAL	5
ARTÍCULO 4.- DURACIÓN	6
TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES	6
ARTÍCULO 5.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES	6
ARTÍCULO 6.- REPRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES	6
ARTÍCULO 7.- ACCIONES SIN VOTO	6
ARTÍCULO 8.- CONDICIÓN DE SOCIO. DERECHOS INHERENTES A DICHA CONDICIÓN	6
ARTÍCULO 9.- COPROPIEDAD DE ACCIONES	7
ARTÍCULO 10.- USUFRUCTO DE ACCIONES	7
ARTÍCULO 11.- PRENDA DE ACCIONES	7
ARTÍCULO 12.- EMBARGO DE ACCIONES	8
ARTÍCULO 13.- TRANSMISIÓN DE ACCIONES	8
ARTÍCULO 14.- DESEMBOLSOS PENDIENTES	8
TÍTULO III.- AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL	8
ARTÍCULO 15.- AUMENTO DE CAPITAL	8
ARTÍCULO 16.- CAPITAL AUTORIZADO	8
ARTÍCULO 17.- SUPRESIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE	9
ARTÍCULO 18.- REDUCCIÓN DE CAPITAL	9
TÍTULO IV.- OBLIGACIONES	9
ARTÍCULO 19.- EMISIÓN DE OBLIGACIONES	9
ARTÍCULO 20.- OBLIGACIONES CONVERTIBLES Y CANJEABLES	9
ARTÍCULO 21.- OTROS VALORES	9
TÍTULO V.- RÉGIMEN Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD	10
ARTÍCULO 22.- ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD	10
SECCIÓN I.- LA JUNTA GENERAL	10
ARTÍCULO 23.- JUNTA GENERAL	10
ARTÍCULO 24.- CLASES DE JUNTAS GENERALES	10
ARTÍCULO 25.- CONVOCATORIA DE LAS JUNTAS GENERALES	11
ARTÍCULO 26.- LUGAR Y TIEMPO DE CELEBRACIÓN	12
ARTÍCULO 27.- CONSTITUCIÓN	12

ARTÍCULO 28.-	DERECHO DE ASISTENCIA	12
ARTÍCULO 29.-	REPRESENTACIÓN PARA ASISTIR A LAS JUNTAS	13
ARTÍCULO 30.-	DERECHO DE INFORMACIÓN	13
ARTÍCULO 31.-	VOTO A DISTANCIA	14
ARTÍCULO 32.-	PRESIDENCIA DE LA JUNTA	15
ARTÍCULO 33.-	DELIBERACIÓN Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS	15
ARTÍCULO 34.-	EL ACTA DE LA JUNTA	16
SECCIÓN II.-	EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 35.-	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 36.-	COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 37.-	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	18
ARTÍCULO 38.-	SECRETARIO Y VICESECRETARIO	18
ARTÍCULO 39.-	DURACIÓN DE CARGOS. ESTATUTO DEL CONSEJERO	18
ARTÍCULO 40.-	DESIGNACIÓN DE CARGOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	19
ARTÍCULO 41.-	FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	20
ARTÍCULO 42.-	FACULTADES DE REPRESENTACIÓN	20
ARTÍCULO 43.-	REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	20
ARTÍCULO 44.-	DESARROLLO DE LAS SESIONES	21
ARTÍCULO 45.-	EJERCICIO DEL CARGO	22
ARTÍCULO 46.-	RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS	22
SECCIÓN III.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	23
ARTÍCULO 47.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	23
TÍTULO VI.-	INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB CORPORATIVA	24
ARTÍCULO 48.-	INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO	24
ARTÍCULO 49.-	PÁGINA WEB CORPORATIVA	24
TÍTULO VII.-	BALANCES	25
ARTÍCULO 50.-	EJERCICIO SOCIAL	25
ARTÍCULO 51.-	DOCUMENTACIÓN CONTABLE	25
ARTÍCULO 52.-	CUENTAS ANUALES	25
ARTÍCULO 53.-	CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES	25
ARTÍCULO 54.-	INFORME DE GESTIÓN	26
ARTÍCULO 55.-	AUDITORES DE CUENTAS	26
ARTÍCULO 56.-	APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	26
ARTÍCULO 57.-	DEPÓSITO DE LAS CUENTAS ANUALES	26

ARTÍCULO 58.-	APLICACIÓN DE RESULTADOS ANUALES	26
ARTÍCULO 59.-	CANTIDADES A CUENTA DE DIVIDENDOS	27
TÍTULO VIII.-	DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN	27
ARTÍCULO 60.-	CAUSAS DE DISOLUCIÓN	27
ARTÍCULO 61.-	LIQUIDACIÓN	27
TÍTULO IX.-	INCOMPATIBILIDADES	28
ARTÍCULO 62.-	PROHIBICIONES E INCOMPATIBILIDADES	28

ESTATUTOS DE FLUIDRA, S.A.

TÍTULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO

Artículo 1.- Denominación Social

La Sociedad se denomina FLUIDRA, S.A. (la "Sociedad").

Artículo 2.- Objeto Social

La Sociedad tiene por objeto social:

- a) La fabricación, compraventa, distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, productos de automatización y paisajismo, accesorios y productos específicos para piscinas y balnearios, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, contruidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- b) Actividades de comercio tanto exterior como interior, de toda clase de mercancías y productos, directa o indirectamente relacionados con el apartado a).
- c) La representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a las fabricación de los productos detallados en el apartado a) del presente artículo, nacionales y extranjeras.
- d) La inversión de capitales en toda clase de Empresas y Sociedades mediante la compra y suscripción por cualquier medio lícito, tenencia, gestión y administración de toda clase de valores mobiliarios, con expresa exclusión de actividades reservadas a Instituciones de Inversión Colectiva y de operaciones de la Ley del Mercado de Valores.
- e) El asesoramiento, dirección y administración de las Sociedades y Empresas en las que la Sociedad mantenga una participación.
- f) Queda excluido del objeto social de la Sociedad toda actividad que requiera una autorización administrativa expresa previa.

Artículo 3.- Domicilio Social

El domicilio social se fija en Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, de Sabadell, donde radicará el centro de la efectiva administración y dirección de la Sociedad.

El Consejo de Administración podrá trasladar el domicilio social dentro del territorio nacional, así como establecer, suprimir o trasladar establecimientos fabriles, comerciales, administrativos o de depósito, agencias, representaciones, delegaciones o sucursales, en cualquier punto del territorio nacional español y del extranjero.

Artículo 4.- Duración

La duración de la Sociedad es por tiempo indefinido, e inició su actividad en la fecha de otorgamiento de la escritura de constitución.

TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

Artículo 5.- Capital Social y Acciones

El Capital Social es de CIENTO NOVENTA Y CINCO MILLONES SEISCIENTOS VEINTINUEVE MIL SETENTA EUROS (195.629.070,00 €). Está dividido en CIENTO NOVENTA Y CINCO MILLONES SEISCIENTOS VEINTINUEVE MIL SETENTA (195.629.070) acciones ordinarias de un (1) Euro de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y otorgan a sus titulares los mismos derechos.

Artículo 6.- Representación de las Acciones

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. Se registrarán por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias.

La legitimación para el ejercicio de los derechos del accionista, incluida en su caso la transmisión, se obtiene mediante la inscripción en el registro contable que presume la titularidad legítima y habilita al titular registral a exigir que la Sociedad le reconozca como accionista. Dicha legitimación podrá acreditarse mediante exhibición de los certificados oportunos, emitidos por la entidad encargada de la llevanza del correspondiente registro contable.

Si la Sociedad realiza alguna prestación a favor de quien figure como titular de conformidad con el registro contable, quedará liberada de la obligación correspondiente, aunque aquél no sea el titular real de la acción, siempre que la realizara de buena fe y sin culpa grave.

En la hipótesis de que la persona que aparezca legitimada en los asientos del registro contable tenga dicha legitimación en virtud de un título fiduciario u otro de análogo significado, la Sociedad podrá requerirle para que revele la identidad de los titulares reales de las acciones, así como los actos de transmisión y gravamen sobre las mismas.

Artículo 7.- Acciones sin voto

La Junta General podrá acordar la emisión de acciones sin voto por un importe nominal no superior a la mitad del capital social desembolsado.

Los titulares de las acciones sin voto tendrán derecho a percibir un dividendo mínimo desembolsado por cada acción sin voto que deberá ser acordado por la Junta General; una vez acordado el dividendo mínimo, los titulares de las acciones sin voto tendrán derecho al mismo dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.

Artículo 8.- Condición de socio. Derechos inherentes a dicha condición

La acción confiere a su titular legítimo la condición de socio, e implica la aceptación por parte de sus titulares de los presentes Estatutos y de los acuerdos válidamente adoptados por los órganos rectores de la Sociedad, al tiempo que le faculta para el ejercicio de los derechos inherentes a su condición, conforme a estos Estatutos y a la Ley.

En los términos establecidos en la Ley, y salvo en los casos en ella previstos, la acción confiere a su titular, como mínimo, los siguientes derechos:

- a) Participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.
- b) Suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones con cargo a aportaciones dinerarias, o de obligaciones convertibles en acciones.
- c) Asistir y votar en las Juntas Generales en los términos establecidos en estos Estatutos e impugnar los acuerdos sociales.

El derecho de voto no podrá ser ejercido por el accionista que se hallara en mora en el pago de los desembolsos pendientes, ni tampoco respecto a las acciones sin voto que pudieran existir.

- d) Información, en los términos legalmente establecidos.

Artículo 9.- Copropiedad de acciones

Las acciones son indivisibles. Los copropietarios de una acción responden solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionista, y deberán designar una sola persona que ejercite en su nombre los derechos inherentes a su condición de socio. La identidad de dicha persona deberá notificarse, cuando proceda, a la Sociedad. Asimismo, las acciones en copropiedad se inscribirán en el correspondiente registro contable a nombre de todos los cotitulares. La misma regla se aplicará a los demás supuestos de cotitularidad de derechos sobre las acciones.

Artículo 10.- Usufructo de acciones

En el caso de usufructo de acciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario, pero el usufructuario tendrá derecho en todo caso a los dividendos acordados por la Sociedad durante el usufructo. El usufructuario queda obligado a facilitar al nudo propietario el ejercicio de sus derechos. En las relaciones entre el usufructuario y el nudo propietario regirá lo que determine el título constitutivo del usufructo, en su defecto, lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital y, supletoriamente el Código Civil.

Artículo 11.- Prenda de acciones

En caso de prenda de acciones corresponderá al propietario de éstas el ejercicio de los derechos de accionista.

El acreedor pignoraticio quedará obligado desde el momento de la constitución de la prenda a facilitar al propietario de las acciones el ejercicio de los derechos derivados de su condición de

accionista de la Sociedad, circunstancia que deberá hacerse constar en el documento en el que se constituya la prenda.

Si el propietario de las acciones incumpliese la obligación de desembolso pendiente, el acreedor pignoraticio podrá cumplir por sí esta obligación o proceder a la realización de la prenda.

Artículo 12.- Embargo de acciones

En caso de embargo de acciones se observarán las disposiciones contenidas en el artículo anterior, siempre que ello fuera posible y no fuese incompatible con el régimen específico del embargo.

Artículo 13.- Transmisión de acciones

Las acciones y los derechos económicos que derivan de ellas, incluido el de suscripción preferente, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho.

Las transmisiones de acciones nuevas no podrán hacerse efectivas antes de que se haya practicado la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil.

Artículo 14.- Desembolsos pendientes

Cuando existan acciones parcialmente desembolsadas, el accionista deberá proceder al pago de la porción no desembolsada, ya sea dineraria o no dineraria, en la forma y dentro del plazo establecido en el correspondiente acuerdo de aumento de capital.

El accionista que se hallare en mora en el pago de los desembolsos pendientes no podrá ejercitar el derecho de voto.

En el supuesto de transmisión de acciones no liberadas, el adquirente responderá solidariamente del pago con todos los transmitentes que le precedan. La responsabilidad de los transmitentes durará tres años a contar desde la fecha de la respectiva transmisión.

TÍTULO III.- AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL

Artículo 15.- Aumento de capital

El aumento de capital puede realizarse por emisión de nuevas acciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes y, en ambos casos, el contravalor puede consistir en aportaciones dinerarias, incluida la compensación de créditos, en aportaciones no dinerarias o en la transformación de beneficios o reservas disponibles. El aumento de capital podrá efectuarse en parte con cargo a nuevas aportaciones y en parte con cargo a reservas disponibles.

Cuando el aumento de capital no se hubiera suscrito íntegramente dentro del plazo señalado al efecto, el capital quedará aumentado en la cuantía efectivamente suscrita, salvo que en el acuerdo se hubiera previsto otra cosa.

Artículo 16.- Capital autorizado

La Junta General podrá delegar en el órgano de administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital social, hasta una cifra determinada, en la oportunidad y

cuantía que decida y dentro de las limitaciones que establece la ley. La delegación podrá incluir la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente.

La Junta General podrá asimismo delegar en el órgano de administración la facultad de determinar la fecha en que el acuerdo ya adoptado de aumentar el capital deba llevarse a efecto y de fijar sus condiciones en todo lo no previsto por la Junta.

Artículo 17.- Supresión del derecho de suscripción preferente

La Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración que acuerde el aumento de capital podrá acordar la supresión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente por razones de interés social.

En particular, el interés social podrá justificar la supresión del derecho de suscripción preferente cuando ello sea necesario para facilitar (i) la adquisición por la Sociedad de activos (incluyendo acciones o participaciones en sociedades) convenientes para el desarrollo del objeto social; (ii) la colocación de las nuevas acciones en mercados de capitales que permitan el acceso a fuentes de financiación; (iii) la captación de recursos mediante el empleo de técnicas de colocación basadas en la prospección de la demanda aptas para maximizar el tipo de emisión de las acciones; (iv) la incorporación de un socio industrial o tecnológico; y (v) en general, la realización de cualquier operación que resulte conveniente para la Sociedad.

Artículo 18.- Reducción de capital

La reducción de capital podrá realizarse mediante la disminución del valor nominal de las acciones, mediante su amortización o su agrupación para canjearlas y, en dichos casos, puede tener por finalidad la devolución de aportaciones, la condonación de la obligación de realizar las aportaciones pendientes, la constitución o incremento de las reservas o el restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio social.

TÍTULO IV.- OBLIGACIONES

Artículo 19.- Emisión de obligaciones

La Sociedad puede emitir obligaciones en los términos y con los límites legalmente señalados.

La Junta General podrá delegar en el órgano de administración la facultad de emitir obligaciones simples o convertibles y/o canjeables. Asimismo, podrá autorizarlo para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada y fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta.

Artículo 20.- Obligaciones convertibles y canjeables

Las obligaciones convertibles y/o canjeables podrán emitirse con relación de cambio fija (determinada o determinable) o con relación de cambio variable.

El derecho de suscripción preferente de las obligaciones convertibles podrá ser suprimido de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

Artículo 21.- Otros valores

La Sociedad podrá emitir pagarés, warrants u otros valores negociables distintos de los previstos en los artículos anteriores.

La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir dichos valores. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco años.

La Junta General podrá asimismo autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta General, en los términos legalmente previstos.

La Sociedad podrá también prestar su garantía a las emisiones de valores que realicen sus filiales.

TÍTULO V.- RÉGIMEN Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Artículo 22.- Órganos de la sociedad

Los órganos rectores de la Sociedad son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, que tienen las facultades que, respectivamente, se les asignan en los presentes estatutos y que podrán ser objeto de delegación en la forma y con la amplitud que en los mismos se determinan.

Las competencias que no hayan sido legal o estatutariamente atribuidas a la Junta General corresponden al órgano de administración.

La regulación legal y estatutaria de los citados órganos se desarrollará y completará, respectivamente, mediante el Reglamento de la Junta General y el Reglamento del Consejo de Administración, que serán aprobados por mayoría en una reunión de cada uno de dichos órganos, constituidos de conformidad con lo previsto en la Ley.

SECCIÓN I.- LA JUNTA GENERAL

Artículo 23.- Junta General

La Junta General debidamente convocada y constituida, representará a todos los accionistas y todos ellos quedarán sometidos a sus decisiones, en relación a los asuntos propios de su competencia, incluso para los disidentes y no asistentes a la reunión, sin perjuicio de los derechos de impugnación establecidos en la Ley.

La Junta General se rige por lo dispuesto en la Ley, en los Estatutos y en el Reglamento de la Junta General que completa y desarrolla la regulación legal y estatutaria en las materias relativas a su convocatoria, preparación, celebración y desarrollo, así como al ejercicio de los derechos de información, asistencia, representación y voto de los accionistas. El Reglamento de la Junta General deberá ser aprobado por ésta, a propuesta del órgano de administración.

Artículo 24.- Clases de Juntas Generales

Las Juntas Generales de accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias.

La Junta General ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para aprobar, en su caso, la gestión social, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de su competencia para tratar y decidir sobre cualquier otro asunto que figure en el orden del día. La Junta General Ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.

Toda Junta General que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General extraordinaria y se reunirá siempre que sea convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad a iniciativa propia o bien por virtud de la solicitud de accionistas que sean titulares de, al menos, un tres por ciento del capital social expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta.

Artículo 25.- Convocatoria de las Juntas Generales

Las Juntas Generales serán convocadas por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en la normativa vigente, con al menos un mes de antelación a la fecha fijada para su celebración, salvo en los casos en que la ley prevea un plazo distinto.

El anuncio de convocatoria expresará el nombre de la sociedad, el carácter de ordinaria o extraordinaria, la fecha y hora de la reunión, el lugar de celebración y el orden del día con todos los asuntos que hayan de tratarse y demás cuestiones que, en su caso, deban ser incluidas en el mismo conforme a lo dispuesto en la normativa vigente y en el Reglamento de la Junta General.

Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

Los accionistas que representen, al menos, el tres por ciento del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General Ordinaria de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o, en su caso, de una propuesta de acuerdo justificada. En ningún caso podrá ejercitarse dicho derecho respecto a la convocatoria de juntas generales extraordinarias. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta.

La falta de publicación del complemento de la convocatoria en el plazo legalmente fijado será causa de impugnación de la Junta.

Los accionistas que representen al menos el tres por ciento del capital social podrán, en el mismo plazo señalado anteriormente para la solicitud del complemento de convocatoria, presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día de la junta convocada. La Sociedad asegurará la difusión de estas

propuestas de acuerdo y de la documentación que en su caso se adjunte, entre el resto de los accionistas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley.

Si la Junta General, debidamente convocada, no se celebrara en primera convocatoria, ni se hubiese previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ésta ser anunciada, con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince días siguientes a la fecha de la Junta no celebrada y con al menos diez días de antelación a la fecha de la reunión.

El órgano de administración deberá, asimismo, convocarla:

- (i) siempre que lo considere necesario o conveniente para el interés social;
- (ii) cuando lo soliciten socios que sean titulares de, al menos, el tres por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente al órgano de administración para su convocatoria. Asimismo, el órgano de administración deberá incluir en el orden del día el asunto o asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud; o
- (iii) cuando se formule una oferta pública de adquisición sobre valores emitidos por la Sociedad, a fin de informar a la Junta General sobre la oferta pública de adquisición y para deliberar y decidir sobre los asuntos que sean sometidos a su consideración.

Por lo que se refiere a la convocatoria judicial de las Juntas, se estará a lo dispuesto en la Ley.

Artículo 26.- Lugar y tiempo de celebración

La Junta General se celebrará en el lugar que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad.

La Junta General podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de los administradores o de un número de socios que representen, al menos, la cuarta parte del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones. La Junta General podrá asimismo suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su Reglamento.

Artículo 27.- Constitución

La Junta General, ordinaria o extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean al menos el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria, quedará válidamente constituida cualquiera que sea el capital concurrente.

Sin embargo, para que la Junta General, ordinaria o extraordinaria, pueda acordar válidamente el aumento o la disminución del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o limitación del derecho de suscripción preferente de nuevas acciones, la transformación, fusión, escisión o la cesión global de activo y pasivo de la Sociedad, el traslado de domicilio al extranjero y la disolución por mero acuerdo de la junta, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente el veinticinco por ciento de dicho capital.

Los accionistas con derecho de asistencia que emitan su voto a distancia de conformidad con lo previsto en el artículo 31 siguiente serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate.

Las ausencias que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.

Artículo 28.- Derecho de asistencia

Los accionistas podrán asistir a la Junta General cualquiera que sea el número de acciones de que sean titulares siempre que conste previamente a la celebración de la Junta la legitimación del accionista, que quedará acreditada mediante la correspondiente tarjeta de asistencia nominativa o el documento que, conforme a Derecho, les acredite como accionistas, en el que se indicará el número, clase y serie de las acciones de su titularidad, así como el número de votos que puede emitir.

Será requisito para asistir a la Junta General que el accionista tenga inscrita la titularidad de sus acciones en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta, con cinco días de antelación de aquél en que haya de celebrarse la Junta y se provea de la correspondiente tarjeta de asistencia o del documento que, conforme a Derecho, le acredite como accionista.

Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a las Juntas Generales que se celebren, si bien el hecho de que cualquiera de ellos no asista por cualquier razón no impedirá en ningún caso la válida constitución de la Junta.

El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de directivos, gerentes y técnicos de la Sociedad y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales, así como cursar invitación a las personas que tenga por conveniente.

Artículo 29.- Representación para asistir a las Juntas

Sin perjuicio de la asistencia de las entidades jurídicas accionistas a través de quien ostente el poder de su representación, todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la junta por medio de cualquier persona, ya sea ésta accionista o no de la Sociedad. La representación deberá conferirse por escrito o por los medios de comunicación a distancia que, garantizando debidamente la identidad del representado y representante, el órgano de administración determine, y con carácter especial para cada junta, en los términos y con el alcance establecidos en la Ley de Sociedades de Capital y en el Reglamento de la Junta.

El Presidente de la Junta General o las personas designadas por su mediación, se entenderán facultadas para determinar la validez de las representaciones conferidas y el cumplimiento de los requisitos de asistencia a la Junta.

Lo dispuesto en los párrafos anteriores no será aplicable cuando el representante sea cónyuge, ascendiente o descendiente del representado; ni tampoco cuando aquél ostente poder general conferido en escritura pública con facultades para administrar todo el patrimonio que el representado tuviere en territorio nacional.

La representación es siempre revocable y la asistencia personal del representado a la Junta tendrá el valor de revocación.

Artículo 30.- Derecho de Información

Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General y hasta el quinto día anterior al previsto para la celebración de la Junta, inclusive, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes.

Además, con la misma antelación y forma, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General y acerca del informe del auditor.

El Consejo de Administración estará obligado a facilitar por escrito la información solicitada hasta el día de la celebración de la Junta General.

Durante la celebración de la Junta los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, acerca de la información accesible al público que se hubiese facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General y acerca del informe del auditor. El Consejo de Administración estará obligado a facilitar esa información en el momento o, en caso de no ser posible, deberá facilitarla por escrito dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta General.

Las solicitudes válidas de informaciones, aclaraciones o preguntas realizadas por escrito y las contestaciones facilitadas por escrito por el Consejo de Administración se incluirán en la página web de la Sociedad.

Los administradores están obligados a facilitar la información a la que se refiere este artículo, salvo en los casos en que:

- (i) la información solicitada sea innecesaria para la tutela de los derechos del accionista, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudique a la Sociedad o a las sociedades vinculadas;
- (ii) la petición de información o aclaración no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día ni a la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General ni al informe del auditor;
- (iii) la petición de información o aclaración solicitada merezca la consideración de abusiva, entendiéndose por tal la que esté relacionada con información que (i) haya estado o esté sujeta a algún procedimiento judicial o administrativo sancionador, (ii) esté protegida por el secreto comercial, industrial, de la propiedad industrial o intelectual, (iii) afecte a la confidencialidad de datos y expedientes de carácter personal, (iv) se trate de información cuya divulgación esté prohibida por un compromiso de confidencialidad asumido por la Sociedad, o (v) verse sobre cualquier otra materia que a juicio motivado del Presidente tuviera dicha consideración, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 197 de la Ley de Sociedades de Capital;
- (iv) así resulte de disposiciones legales o reglamentarias o de resoluciones judiciales; o

- (v) cuando, con anterioridad a la formulación de la pregunta correspondiente, la información solicitada esté clara, expresa y directamente disponible para todos los accionistas en la página web de la Sociedad bajo el formato de pregunta-respuesta, en cuyo caso los administradores podrán limitar su contestación a remitirse a la información facilitada en dicho formato.

No obstante, la excepción indicada en el inciso (i) anterior no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

Artículo 31.- Voto a distancia

Los accionistas con derecho de asistencia podrán emitir su voto a las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de Junta General mediante correspondencia postal remitiendo la tarjeta de asistencia y voto expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta firmada y completada al efecto.

El voto emitido mediante correspondencia postal sólo será válido cuando se haya recibido por la Sociedad antes de las veinticuatro horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta en primera convocatoria. En caso contrario, el voto se tendrá por no emitido.

El Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el Reglamento de la Junta General, podrá desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación mediante correspondencia postal, ajustándose en su caso a las normas que se dicten al efecto. Las reglas de desarrollo que se adopten al amparo de lo dispuesto en el presente apartado se publicarán en la página web de la Sociedad.

La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá el valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal.

Artículo 32.- Presidencia de la junta

La Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración o, en su defecto, por el Vicepresidente, y a falta de Presidente y Vicepresidente, por el miembro del Consejo de Administración que designe la propia Junta.

El Presidente estará asistido por un Secretario, un Vicesecretario, o por ambos. Será Secretario de la Junta General el Secretario del Consejo de Administración y, en el caso de que éste no asista personalmente, el Vicesecretario. En su defecto, actuará como Secretario la persona que elijan los asistentes, que podrá ser no accionista, en cuyo caso tendrá voz pero no voto.

Artículo 33.- Deliberación y adopción de acuerdos

El Presidente someterá a deliberación los asuntos incluidos en el orden del día y dirigirá los debates con el fin de que la reunión se desarrolle de forma ordenada. A tal efecto gozará de las oportunas facultades de orden y disciplina, pudiendo llegar a disponer la expulsión de quienes perturben el normal desarrollo de la reunión e incluso a acordar la interrupción momentánea de la sesión. El Presidente, aun cuando esté presente en la sesión, podrá encomendar la dirección del debate al Secretario o al miembro del Consejo de Administración que estime oportuno.

Los accionistas podrán solicitar información en los términos previstos en el artículo 30 anterior.

Cualquier accionista podrá asimismo intervenir, al menos una vez, en la deliberación de los puntos del orden del día, si bien el Presidente, en uso de sus facultades, se halla autorizado para adoptar medidas de orden tales como la limitación del tiempo de uso de la palabra, la fijación de turnos o el cierre de la lista de intervenciones.

Una vez que el asunto se halle suficientemente debatido, el Presidente lo someterá a votación. Corresponde al Presidente fijar el sistema de votación que considere más apropiado y dirigir el proceso correspondiente ajustándose, en su caso, a las reglas de desarrollo previstas en el Reglamento de la Junta General.

Cada acción con derecho a voto presente o representada en la Junta General dará derecho a un voto. El accionista con derecho de voto podrá ejercerlo mediante correspondencia postal, conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Junta General.

Los acuerdos de la Junta se adoptarán con el voto favorable de la mayoría simple de los votos de los accionistas presentes o representados en la Junta, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la Ley o los presentes Estatutos estipulen una mayoría superior. En particular, para la adopción de los acuerdos a que se refiere el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital y que no se refieran a Materias Reservadas de Junta (tal y como se define a continuación), si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta, salvo cuando, en segunda convocatoria, concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital social suscrito con derecho a voto sin alcanzar el cincuenta por ciento, en cuyo caso será necesario el voto favorable de las dos terceras partes del capital social presente o representado en la Junta.

Asimismo, para la adopción de acuerdos en las materias que se refieren a continuación (las "**Materias Reservadas de Junta**"), se requerirá el voto favorable del sesenta y nueve por ciento (69%) del capital social de la Sociedad en primera convocatoria y el voto favorable del sesenta y seis por ciento (66%) del capital social de la Sociedad en segunda convocatoria:

- (i) el aumento del capital social, la emisión de obligaciones o valores convertibles en acciones, con o sin derechos de adquisición preferente, así como la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de adoptar acuerdos respecto de dichas materias;
- (ii) la reducción del capital social salvo que se trate de supuestos obligatorios conforme a la ley;
- (iii) la aprobación de cualesquiera operaciones de modificación estructural, tales como la transformación, la fusión, la escisión, la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero de la Sociedad;
- (iv) la aprobación de operaciones de adquisición o disposición de activos esenciales de conformidad con el artículo 160.f) y 511 bis 2 de la Ley de Sociedades de Capital;
- (v) la disolución voluntaria de la Sociedad;
- (vi) la modificación del número de miembros del Consejo de Administración;

- (vii) la exclusión de cotización de las acciones de la Sociedad en cualquier mercado de valores; y
- (viii) la modificación de los Estatutos Sociales de la Sociedad en relación con cualquiera de las Materias Reservadas de Junta referidas anteriormente.

Artículo 34.- El Acta de la Junta

El acta de la Junta podrá ser aprobada por la propia Junta a continuación de haberse celebrado ésta, siendo firmada por el Presidente y el Secretario, o en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el Presidente y dos socios interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría. Los acuerdos sociales podrán ejecutarse a partir de la fecha de la aprobación del acta en la que consten. Las actas serán transcritas en el Libro de Actas de la Sociedad o conservadas en cualquier forma que la Ley permita.

Las certificaciones de las actas serán expedidas por el Secretario o por el Vicesecretario del Consejo de Administración con el visto bueno del Presidente o del Vicepresidente, en su caso, y los acuerdos se elevarán a público por las personas legitimadas para ello, según lo que determinan los presentes Estatutos y el Reglamento del Registro Mercantil.

El órgano de administración podrá requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta, y estará obligado a hacerlo siempre que con cinco días de antelación al previsto para su celebración lo soliciten accionistas que representen, al menos el uno por ciento del capital social. En ambos casos, el acta Notarial no se someterá a trámite de aprobación y tendrá la consideración de acta de la Junta.

SECCIÓN II.- EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 35.- Consejo de Administración

La Sociedad estará administrada por un Consejo de Administración.

El Consejo de Administración se regirá por las normas legales que le sean de aplicación y por los presentes estatutos. El Consejo de Administración desarrollará y completará tales previsiones por medio del oportuno Reglamento del Consejo de Administración, de cuya aprobación informará a la Junta General.

Artículo 36.- Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración estará formado por doce (12) miembros.

La Junta General deberá procurar que, en la medida de lo posible, en la composición del Consejo de Administración el número de consejeros externos o no ejecutivos constituya amplia mayoría respecto del de consejeros ejecutivos. Asimismo, el número de consejeros ejecutivos deberá ser el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad. Finalmente, se deberá procurar que, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio (1/3) del total de consejeros.

Las definiciones de las diferentes clases de consejeros serán las que se establezcan en la Ley de Sociedades de Capital en cada momento.

En caso de que existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la Sociedad explicará tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la Sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

El carácter de cada consejero deberá explicarse por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento.

Artículo 37.- Duración de cargos. Estatuto del consejero

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo establecido al efecto por la Junta General, que no podrá exceder de cuatro años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

En particular, la Junta General podrá nombrar a consejeros independientes por un plazo igual al tiempo que faltaría para que los mismos pierdan la condición de independientes conforme a lo previsto en el artículo 529 duodécimos, apartado 4, de la Ley de Sociedades de Capital aun en el caso de que dicho plazo fuera inferior al del resto de consejeros y siempre respetando la duración máxima de cuatro años.

El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Los consejeros designados por cooptación (que se designarán siempre que la vacante se produzca durante el plazo para el que fue nombrado el administrador) deberán ver ratificado su cargo en la primera reunión de la Junta General que se celebre posterior a la fecha de nombramiento de su cargo.

Los consejeros no podrán desarrollar actividades, por cuenta propia o ajena, que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad, con excepción de los cargos que puedan ocupar, en su caso, en sociedades del grupo, salvo autorización expresa de la Junta General, y sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 227 a 230 de la Ley de Sociedades de Capital.

Artículo 38.- Designación de cargos en el Consejo de Administración

El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, nombrará de su seno al Presidente y, en su caso, a uno o varios Vicepresidentes, que sustituirán al Presidente en caso de vacante, ausencia o enfermedad. También designará a la persona que ejerza el cargo de Secretario, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Para ser nombrado Presidente o Vicepresidente será necesario que la persona designada sea miembro del Consejo de Administración, circunstancia que no será necesaria en la persona que se designe para ejercer el cargo de Secretario, en cuyo caso éste tendrá voz pero no voto.

El Consejo de Administración podrá también nombrar potestativamente, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a un Vicesecretario que podrá no ser consejero.

Asimismo, el Consejo de Administración podrá designar un Presidente de Honor de la Sociedad de entre aquellas personas que hubieran desempeñado el cargo de Presidente del Consejo de

Administración de la Sociedad, en atención a la especial relevancia de su mandato. El Presidente de Honor tendrá asignadas funciones de representación honorífica y prestará asesoramiento al Consejo de Administración, al Presidente y al Vicepresidente del Consejo de Administración. El Consejo de Administración pondrá a disposición del Presidente de Honor los medios técnicos, materiales y humanos que estime convenientes para que el Presidente de Honor pueda desempeñar sus funciones en los términos más adecuados, y a través de las fórmulas más oportunas.

Artículo 39.- Facultades del Consejo de Administración

Compete al Consejo de Administración la representación y la suprema dirección y administración de la Sociedad en juicio o fuera de él, de todos los actos comprendidos en el objeto social delimitado en estos estatutos, así como de todas aquellas actuaciones exigidas por la Ley, estos estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración, y sin perjuicio de los actos reservados expresamente por los mismos a la Junta General.

Artículo 40.- Facultades de representación

El poder de representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración, que actuará colegiadamente.

El Secretario del Consejo y, en su caso el Vicesecretario, tiene las facultades representativas necesarias para elevar a público y solicitar la inscripción registral de los acuerdos de la Junta General y del Consejo de Administración.

El poder de representación de los órganos delegados se regirá por lo dispuesto en el acuerdo de delegación. A falta de indicación en contrario, se entenderá que el poder de representación se confiere solidariamente a los consejeros delegados y, en caso de que el órgano delegado sea una comisión ejecutiva delegada, al Presidente de la misma.

Artículo 41.- Reuniones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración se reunirá, de ordinario un mínimo de seis veces al año, debiendo reunirse, al menos, una vez al trimestre, y, en todo caso con la frecuencia precisa para desempeñar sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos cuando dicha petición se hubiese formulado con una antelación no inferior a cinco días de la fecha prevista para la celebración de la sesión.

Asimismo el Consejo se reunirá a iniciativa del Presidente, cuantas veces éste lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad y también cuando lo pidan, al menos, dos de sus miembros, en cuyo caso se convocará por el Presidente para reunirse dentro de los quince días siguientes a la petición. Los Administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo de Administración podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta certificada, fax, telegrama o correo electrónico y estará autorizada con la firma del Presidente o la del Secretario o Vicesecretario por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de cinco días.

La convocatoria incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información necesaria para la deliberación y adopción de acuerdos sobre los asuntos a tratar incluidos en el orden del día, salvo que el Consejo de Administración se hubiera constituido o hubiera sido excepcionalmente convocado por razones de urgencia.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad la celebración de sesión y los puntos a tratar en el orden del día.

Serán válidos los acuerdos del Consejo de Administración celebrado por videoconferencia, por conferencia telefónica múltiple u otras técnicas de comunicación a distancia, siempre que ninguno de los Consejeros se oponga a este procedimiento, dispongan de los medios necesarios para ello, y se reconozcan recíprocamente, lo cual deberá expresarse en el acta del consejo y en la certificación que de estos acuerdos se expida. En tal caso, la sesión del Consejo se considerará única y celebrada en el domicilio social. Igualmente será válida la adopción de acuerdos por el Consejo de Administración por el procedimiento escrito y sin sesión, siempre que ningún consejero se oponga a este procedimiento.

Artículo 42.- Desarrollo de las sesiones

El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados por otro consejero, la mayoría de sus miembros. La representación se conferirá por escrito, necesariamente a favor de otro consejero, y con carácter especial para cada sesión mediante carta dirigida al Presidente.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes a la reunión, salvo en los supuestos en los que la Ley, los presentes Estatutos o el Reglamento del Consejo de Administración hayan establecido mayorías reforzadas. En particular, para la adopción de acuerdos sobre las siguientes materias se requerirá las mayorías indicadas a continuación:

- (i) La destitución del Secretario del Consejo de Administración requerirá que el acuerdo se adopte con el voto favorable de al menos siete (7) miembros del Consejo de Administración;
- (ii) La destitución de cualquier miembro de la Alta Dirección requerirá que el acuerdo se adopte con el voto favorable de al menos siete (7) miembros del Consejo de Administración;
- (iii) La admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en la bolsa de valores "New York Stock Exchange" o en una bolsa de valores comparable requerirá que el acuerdo se adopte con el voto favorable de al menos siete (7) miembros del Consejo de Administración;
- (iv) Las siguientes materias requerirán el voto favorable de al menos nueve (9) miembros del Consejo de Administración:
 - (a) el nombramiento y destitución del Presidente del Consejo de Administración;
 - (b) el nombramiento y destitución del Consejero Delegado;
 - (c) la delegación por el Consejo de Administración de facultades en la Comisión Delegada, así como el nombramiento de cualquiera de sus miembros;

- (d) el nombramiento del Secretario del Consejo de Administración;
- (e) el nombramiento de cualquier miembro de la alta dirección;
- (f) cualquier modificación de los cargos de alta dirección;
- (g) el endeudamiento a largo plazo adicional por parte de la Sociedad o cualquier sociedad de su grupo en la medida en que dicho endeudamiento a largo plazo implique que la relación entre de la deuda neta a largo plazo y el EBITDA ajustado consolidado exceda 3.0x ; y
- (h) La modificación del número de miembros de las comisiones del Consejo de Administración.

En caso de empate, el voto del Presidente no será dirimente.

De las sesiones del Consejo de Administración, se levantará acta, que se preparará tanto en inglés como en español y que firmarán, por lo menos, el Presidente o el Vicepresidente y el Secretario o el Vicesecretario, y serán transcritas o recogidas, conforme a la normativa legal, en un Libro especial de actas del Consejo.

Las actas se aprobarán por el propio Consejo de Administración, al final de la reunión o en otra posterior.

Artículo 43.- Ejercicio del cargo

Los miembros del órgano de administración de la Sociedad desempeñarán su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y representante leal. Los consejeros y, en mayor medida, los consejeros independientes, aportarán en todo momento su visión estratégica, así como conceptos, criterios y medidas innovadoras para el óptimo desarrollo y evolución del negocio de la Sociedad.

Asimismo, los administradores deberán guardar secreto sobre las informaciones de carácter confidencial, aun después de cesar en sus funciones.

Artículo 44.- Retribución de los consejeros

1. La retribución de los Consejeros consistirá en una asignación anual fija y determinada y en dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones delegadas y consultivas. El importe máximo de la retribución anual que puede satisfacer la Compañía al conjunto de sus Consejeros en su condición de tales por ambos conceptos será el que a tal efecto determine la Junta General de Accionistas, el cual permanecerá vigente hasta tanto ésta no acuerde su modificación. Salvo que la Junta General de Accionistas determine otra cosa, la fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite y su distribución entre los distintos Consejeros, así como el calendario de pagos, corresponde al Consejo de Administración en la proporción que libremente determine. En la determinación de la cuantía de la retribución a percibir por cada uno de los consejeros se atenderá al criterio de que el importe sea reflejo del efectivo desempeño profesional de cada uno de ellos y deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero y la pertenencia a comisiones del Consejo de Administración.

2. Adicionalmente y con independencia de la retribución contemplada en el apartado anterior, se podrá prever el establecimiento de sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones, destinados a los Consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas. El acuerdo de la Junta General deberá incluir el número máximo de acciones que se podrán asignar en cada ejercicio a este sistema de remuneración, el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar a cada Consejero, el precio de ejercicio o el sistema de cálculo del precio de ejercicio de los derechos de opción sobre las acciones, el plazo de duración de este sistema de retribución y demás condiciones que estime oportunas.
3. Las retribuciones previstas en los apartados precedentes, derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración, serán compatibles con las demás percepciones profesionales o laborales que correspondan a los Consejeros por cualesquiera otras funciones ejecutivas o de asesoramiento que, en su caso, desempeñen para la Sociedad distintas de las de supervisión y decisión colegiada propias de su condición de Consejeros, las cuales se someterán al régimen legal que les fuera aplicable.

SECCIÓN III.- ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO

Artículo 45.- Órganos delegados del Consejo

El Consejo de Administración podrá designar de su seno una Comisión Delegada y uno o más Consejeros Delegados sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, pudiendo delegar en ellos, total o parcialmente, con carácter temporal o permanente, todas las facultades que no sean indelegables conforme a la Ley.

Asimismo, el Consejo podrá constituir otras comisiones con funciones consultivas o asesoras sin perjuicio de que excepcionalmente se les atribuya alguna facultad de decisión.

En todo caso, el Consejo deberá constituir una Comisión de Auditoría y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia que se desarrollan en el Reglamento del Consejo de Administración. Adicionalmente, el Reglamento del Consejo de Administración establecerá la composición y funcionamiento de ambos órganos delegados.

Artículo 46.- Sin contenido

TÍTULO VI.-INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB CORPORATIVA

Artículo 47.- Informe anual sobre gobierno corporativo

El Consejo de Administración elaborará un informe anual de gobierno corporativo, que será objeto de deliberación y aprobación de forma simultánea a las Cuentas Anuales de cada ejercicio, con el contenido y estructura que establezca la legislación aplicable en cada momento.

Artículo 48.- Página web corporativa

1. La Sociedad tendrá una página web corporativa para atender el ejercicio, por parte de los accionistas, del derecho de información y para difundir la información relevante exigida por la legislación sobre el mercado de valores.
2. El contenido y estructura de la página web de la Sociedad se adecuará a las previsiones legales y demás normativa relativa a esta materia que sea aplicable en cada momento.
3. La dirección de la página web de la Sociedad será www.fluidra.com.
4. La modificación, el traslado o supresión de la página web podrá ser acordado por el Consejo de Administración.
5. De conformidad con lo establecido en el artículo 539 de la Ley de Sociedades de Capital, en la página web de la Sociedad se habilitará un Foro Electrónico de Accionistas al que podrán acceder con las debidas garantías tanto los accionistas individuales como las asociaciones voluntarias que puedan constituir, con el fin de facilitar su comunicación con carácter previo a la celebración de las Juntas generales.

TÍTULO VII.- BALANCES

Artículo 49.- Ejercicio social

El ejercicio social abarcará el tiempo comprendido entre el primero de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Artículo 50.- Documentación contable

La Sociedad deberá llevar una contabilidad ordenada, adecuada a su actividad, que permita un seguimiento cronológico de las operaciones, así como la elaboración de inventarios y balances.

Los libros de contabilidad serán legalizados por el Registro Mercantil correspondiente al lugar del domicilio social.

Artículo 51.- Cuentas Anuales

El órgano de administración deberá formular en el plazo máximo de tres (3) meses a contar del cierre del ejercicio social, las Cuentas Anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como en su caso, las Cuentas Anuales y el informe de gestión consolidados.

Las Cuentas Anuales comprenderán el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, un estado que refleje los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, un estado de flujos de efectivo y la memoria. Estos documentos, que forman una unidad, deberán ser redactados con claridad y mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con las disposiciones legales, y deberán estar firmados por los administradores de la Sociedad.

A partir de la convocatoria de la junta, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la

misma y el informe de los auditores de cuentas. El anuncio de la junta mencionará expresamente este derecho.

Artículo 52.- Contenido de las Cuentas Anuales

El balance comprenderá, con la debida separación, los bienes y derechos que constituyen el activo de la Sociedad y las obligaciones que forman el pasivo de la misma, especificando los fondos propios. La estructura del balance se ajustará a la establecida en las disposiciones legales de aplicación.

La cuenta de pérdidas y ganancias comprenderá, también con la debida separación, los ingresos y gastos del ejercicio, debiendo ajustarse a la estructura prevista en las disposiciones legales de aplicación.

La memoria completará, ampliará y comentará la información contenida en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias. La memoria contendrá las indicaciones previstas en la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones legales de aplicación.

Artículo 53.- Informe de gestión

El informe de gestión contendrá, al menos, una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación de la Sociedad, así como, en su caso, información sobre los acontecimientos importantes para la Sociedad, ocurridos desde el cierre del ejercicio, la evolución previsible de aquélla, las actividades en materia de investigación y desarrollo y las adquisiciones de acciones propias en los términos establecidos por la Ley.

Artículo 54.- Auditores de cuentas

Las Cuentas Anuales y el informe de gestión deberán ser revisados por los auditores de cuentas, cuando exista obligación de auditar. Los auditores dispondrán, como mínimo, de un plazo de un mes a partir del momento en que les fueran entregadas las cuentas por la Sociedad para presentar su informe.

Las personas que deban ejercer la auditoría de las Cuentas Anuales serán nombradas por la Junta General antes de que finalice el ejercicio por auditar, por un periodo de tiempo inicial, que no podrá ser inferior a tres años ni superior a nueve, a contar desde la fecha en que se inicie el primer ejercicio a auditar, sin perjuicio de lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas respecto a la posibilidad de prórroga.

La Junta podrá designar a una o varias personas físicas o jurídicas que actuarán conjuntamente.

Cuando los designados sean personas físicas, la junta deberá nombrar tantos suplentes como Auditores titulares.

La Junta General no podrá revocar a los auditores antes de que finalice el periodo para el que fueron nombrados, a no ser que medie justa causa.

Artículo 55.- Aprobación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales y el informe de gestión se aprobarán por la Junta General ordinaria de accionistas, la cual resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio, de acuerdo con el balance cerrado.

Artículo 56.- Depósito de las Cuentas Anuales

Dentro del mes siguiente a la aprobación de las Cuentas Anuales y el informe de gestión, se presentarán dichos documentos, junto con la demás documentación que exige la Ley de Sociedades de Capital y junto con la oportuna certificación acreditativa de dicha aprobación y aplicación del resultado, para su depósito en el Registro Mercantil en la forma que determina la Ley.

Artículo 57.- Aplicación de resultados anuales

De los beneficios líquidos obtenidos en cada ejercicio, una vez cubierta la dotación para reserva legal, y demás atenciones legalmente establecidas, la Junta podrá destinar la suma que estime conveniente a reserva voluntaria, o cualquier otra atención legalmente permitida. El resto, en su caso, se distribuirá entre los accionistas como dividendos en la proporción correspondiente al capital que hayan desembolsado, realizándose el pago en el plazo que determine la propia Junta.

Los dividendos no reclamados en el término de cinco años desde el día señalado para su cobro, prescribirán a favor de la Sociedad.

En general, una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto contable no es o, a consecuencia del reparto no resulta ser, inferior al capital social.

Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores, que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Artículo 58.- Cantidades a cuenta de dividendos

La Junta General o el Consejo de Administración podrá acordar la distribución de cantidades a cuenta de dividendos con las limitaciones y cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

TÍTULO VIII.- DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 59.- Causas de disolución

La Sociedad se disolverá:

- a) Por acuerdo de la Junta General de accionistas convocada expresamente para ello y adoptado de conformidad a lo dispuesto en estos estatutos; y

- b) En cualquiera de los demás casos legalmente previstos en la Ley de Sociedades de Capital.

Artículo 60.- Liquidación

Una vez disuelta la Sociedad se abrirá el período de liquidación, salvo en los supuestos de fusión o escisión total o cualquier otro de cesión global del activo y el pasivo.

La misma Junta General que acuerde la disolución de la Sociedad determinará las bases de la liquidación, que se practicará por los liquidadores designados al efecto por la Junta General.

Desde el momento en que la Sociedad se declare en liquidación, cesará la representación del órgano de administración para hacer nuevos contratos y contraer nuevas obligaciones, asumiendo los liquidadores las funciones a que se refieren los artículos 383 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital.

Para el desarrollo de la liquidación, división del haber social y cancelación registral, se estará a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Sociedades de Capital y en el Reglamento del Registro Mercantil.

La Junta General conservará durante el periodo de liquidación, las mismas facultades que durante la vida normal de la Sociedad, y tendrá especialmente la facultad de aprobar las cuentas de liquidación y el balance final de liquidación.

TÍTULO IX.- INCOMPATIBILIDADES

Artículo 61.- Prohibiciones e incompatibilidades

Queda prohibido que ocupen cargos en la Sociedad y en su caso, ejercerlos, las personas declaradas incompatibles en la medida y condiciones fijadas por la Ley 5/2006, de 10 de abril, y otras de carácter especial, así como a los que estén incurso en las prohibiciones del artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital.

STATUTS DE LA SOCIÉTÉ FLUIDRA, S.A.

TITRE I – DÉNOMINATION. OBJET, DURÉE ET SIÈGE SOCIALE	5
ARTICLE 1 – DENOMINATION SOCIALE	5
ARTICLE 2 - OBJET SOCIAL	5
ARTICLE 3 - SIEGE SOCIAL	5
ARTICLE 4 – DUREE	6
TITRE II - CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS	6
ARTICLE 5 - CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS	6
ARTICLE 6 – FORME DES ACTIONS	6
ARTICLE 7 -ACTIONS SANS DROIT DE VOTE	6
ARTICLE 8 – DROITS INHERENTS A LA QUALITE D’ACTIONNAIRE.	6
ARTICLE 9 - COPROPRIETE DES ACTIONS	7
ARTICLE 10 - USUFRUIT DES ACTIONS	7
ARTICLE 11 – GAGE SUR ACTIONS	7
ARTICLE 12 – SAISIE DES ACTIONS	8
ARTICLE 13 – TRANSMISSION DES ACTIONS	8
ARTICLE 14 – CAPITAL NON LIBERE	8
TITRE III – AUGMENTATION ET RÉDUCTION DU CAPITAL	8
ARTICLE 15 – AUGMENTATION DU CAPITAL	8
ARTICLE 16 – CAPITAL AUTORISE	8
ARTICLE 17 – SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION	9
ARTICLE 18 – REDUCTION DU CAPITAL	9
TITRE IV - OBLIGATIONS	9
ARTICLE 19 - ÉMISSION DES OBLIGATIONS	9
ARTICLE 20 - OBLIGATION CONVERTIBLES Y ECHANGEABLES	9
ARTICLE 21 – AUTRES VALEURS	9
TITRE V – RÉGIME ET ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ	10
ARTICLE 22 – ORGANES DE LA SOCIETE	10
SECTION I – L’ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	10
ARTICLE 23 – L’ASSEMBLEE GENERALE	10
ARTICLE 24 – CATEGORIES D’ASSEMBLEES GENERALES	10
ARTICLE 25 - CONVOCATION DES ASSEMBLEES GENERALES	11
ARTICLE 26 – LIEU ET DATE DE TENUE DES ASSEMBLEES GENERALES	12
ARTICLE 27 - CONSTITUTION	12
ARTICLE 28 – DROIT DE PARTICIPER	12
ARTICLE 29 – REPRESENTATION POUR PARTICIPER AUX ASSEMBLEES	13
ARTICLE 30 -DROIT D’INFORMATION	13

ARTICLE 31.- DROIT DE VOTE A DISTANCE	14
ARTICLE 32.- LA PRESIDENCE DE L'ASSEMBLEE	15
ARTICLE 33.- DELIBERATION ET ADOPTIONS DES ACCORDS	15
ARTICLE 34.- LES MINUTES DE L'ASSEMBLEE	16
SECTION II.- L'ORGANE DE DIRECTION	16
ARTICLE 35.- CONSEIL D'ADMINISTRATION	16
ARTICLE 36.- COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	17
ARTICLE 37.- DUREE DES CHARGES. STATUT D'ADMINISTRATEUR	17
ARTICLE 38.- NOMINATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	18
ARTICLE 39.- POUVOIRS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	18
ARTICLE 40.- POUVOIR DE REPRESENTATION	18
ARTICLE 41 – REUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	19
ARTICLE 42.- DEVELOPPEMENT DES REUNIONS	19
ARTICLE 43.- L'EXERCICE DES FONCTIONS	20
ARTICLE 44.- REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS	21
SECTION III.- LES ORGANES DÉLÉGUÉS DU CONSEIL	21
ARTICLE 45.- LES ORGANES DELEGUES DU CONSEIL	21
ARTICLE 46.- SANS CONTENU	22
TITRE VI. - LE RAPPORT ANNUEL SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET LE SITE INTERNET DE LA SOCIÉTÉ	22
ARTICLE 47.- LE RAPPORT ANNUEL SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	22
ARTICLE 48.- LE SITE INTERNET DE LA SOCIETE	22
TITRE VII.- COMPTES	22
ARTICLE 49.- EXERCICE SOCIAL	22
ARTICLE 50.- DOCUMENTS COMPTABLES	22
ARTICLE 51.- COMPTES ANNUELS	23
ARTICLE 52.- CONTENU DES COMPTES ANNUELS	23
ARTICLE 53.- RAPPORT DE GESTION	23
ARTICLE 54.- LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	23
ARTICLE 55.- L'APPROBATION DES COMPTES ANNUELS	24
ARTICLE 56.- DEPOT DES COMPTES ANNUELS	24
ARTICLE 57.- L'AFFECTATION DES RESULTATS ANNUELS	24
ARTICLE 58.- ACOMPTES SUR DIVIDENDES	24
TITRE VIII.- DISSOLUTION ET LIQUIDATION	25
ARTICLE 59.- CAUSES DE DISSOLUTION	25
ARTICLE 60.- LIQUIDATION	25
TITRE IX.- INCOMPATIBILITÉS	25

STATUTS DE FLUIDRA, S.A.

TITRE I – DÉNOMINATION, OBJET, DURÉE ET SIÈGE SOCIALE

Article 1 – Dénomination Sociale

La dénomination sociale est **FLUIDRA, S.A.** (la "Société").

Article 2 - Objet Social

La Société a pour objet :

- a) La fabrication, achat, vente, et distribution de toute sorte de machines, équipes, composantes et éléments des machines, instruments, produits d'automatisation et d'aménagement paysager, accessoires et produits spécifiques pour les piscines et stations thermales, pour irrigation et traitement et épuration des eaux en générale, construits avec des matériaux métalliques et toute sorte de matériaux plastique et produits dérivés.
- b) Activités de commerce extérieur et intérieur de toute sorte de marchandises et produits directe ou indirectement associés au paragraphe a).
- c) La représentation de firmes et entreprises commerciales et industrielles, nationales ou étrangères, dédiées à la fabrication des produits détaillés au paragraphe a) de cet article.
- d) L'investissement de capitaux dans toute sorte d'Entreprises et Sociétés à travers de l'achat et la souscription par n'importe quel moyen licite, la tenure, la gestion et l'administration de toute sorte de valeurs mobilières, en excluant expressément les activités réservées aux Organismes de Placement Collectifs et les opérations de la Loi du Marché Financier (*Ley del Mercado de Valores*).
- e) Le conseil, direction et administration des Sociétés et Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation.
- f) Toute activité exigeant une autorisation administrative expresse et préalable est exclu de l'objet social de la Société.

Article 3 - Siège Social

Le siège social est situé au 60, Avenida Francesc Macià, planta 20, à Sabadell, où se trouve le centre d'administration et direction effective de la Société.

Le siège social peut être transféré en tout autre lieu du territoire national par décision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut aussi décider d'établir, supprimer ou transférer les établissements de fabrication, les établissements commerciaux ou de dépôt, les agences, les représentations, les délégations ou les succursales en tout point su territoire nationale ou de l'étranger.

Article 4 – Durée

La Société a une durée indéfinie. La Société a commencé son activité à la date de formalisation de l'acte de constitution.

TITRE II - CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS

Article 5 - Capital Social et Actions

Le Capital Social est fixé à la somme de CENT CATRE VINGT QUINZE MILLIONS SIX CENT VINGT NEUF MIL SOIXANTE DIX EUROS (195.629.070,00 €), divisé en CENT CATRE VINGT QUINZE MILLIONS SIX CENT VINGT NEUF MIL SOIXANTE DIX (195.629.070) actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (1) Euro chacune. Toutes les actions ont été intégralement souscrites et libérées en totalité et donnent les mêmes droits à leurs propriétaires.

Article 6 – Forme des Actions

Les actions ont la forme d'écritures comptables (*anotaciones en cuenta*) et sont constituées en tant que telles en vertu de leur inscription au registre comptable correspondant. Elles sont régies par la Loi du Marché Financier et les dispositions complémentaires applicables.

La légitimité pour l'exercice des droits de l'actionnaire, y compris le transfert des actions, est obtenue par l'inscription dans le registre comptable, qui suppose une propriété légitime et permet au propriétaire inscrit d'exiger que la Société le considère en tant qu'actionnaire. Cette légitimation peut être accréditée au moyen d'une exposition des certificats appropriés délivrés par l'entité chargée de la tenue du registre comptable correspondant.

Si la Société effectue une prestation en faveur de celui qui est inscrit en tant que propriétaire conformément au registre comptable, elle sera libérée de l'obligation correspondante, même si celui-ci n'est pas le propriétaire effectif, à condition qu'elle soit effectuée de bonne foi et sans faute

Dans l'hypothèse où la personne qui apparaît légitimée dans les écritures comptables possède une telle légitimité en vertu d'un titre fiduciaire ou autre titre similaire, la Société peut lui demander de révéler l'identité des véritables propriétaires des actions, ainsi que les actes de transmission et d'encombrement sur celles-ci.

Article 7 -Actions sans droit de vote

L'Assemblée Générale peut décider d'émettre des actions sans droit de vote avec une valeur nominale qui ne peut pas être supérieure à la moitié du montant du capital social libéré.

Les propriétaires des actions sans droit de vote ont droit à recevoir un dividende minimal par action sans droit de vote qui devra être fixé par l'Assemblée Générale. Une fois ce dividende a été décidé, les propriétaires des actions sans droit de vote auront droit au même dividende que celui qui correspond aux actions ordinaires.

Article 8 – Droits inhérents à la qualité d'actionnaire.

Chaque action confère à son propriétaire légitime la qualité d'actionnaire. Cela implique que les propriétaires des actions acceptent ces Statuts ainsi que les délibérations validement adoptées

par les organes de directions de la Société, et leur habilité à exercer les droits inhérents à leur qualité d'actionnaire, conformément à ces Statuts et à la Loi.

Conformément aux termes établis par la Loi, et à l'exception des cas prévus par celle-ci, l'action confère à son propriétaire, au moins, les droits suivants :

- a) Participer dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation
- b) Droit préférentiel de souscription en cas d'émission de nouvelles actions contre des apports en numéraire ou d'obligations convertibles en actions.
- c) Participer et voter aux Assemblées Générales dans les termes établis dans ces Statuts ainsi que contester les délibérations sociales.

Le droit de vote ne pourra pas être exercé par l'actionnaire qui soit en retard dans le paiement des apports qui n'ont pas été libérés, ni par rapport aux actions sans droit de vote qui puissent exister.

- d) Information, conformément aux termes prévus dans la Loi.

Article 9 - Copropriété des actions

Les actions sont indivisibles. Les copropriétaires d'une action sont tenus solidairement responsables vis-à-vis de la Société des obligations qui résultent de leur qualité d'actionnaire, et doivent désigner une seule personne qui puisse exercer en leur nom les droits qui leur sont inhérents en tant qu'actionnaires. De la même façon, les actions en copropriété seront inscrites au registre comptable pertinent au nom de tous les copropriétaires. La même règle est appliquée dans tout autre cas de copropriété de droits sur les actions.

Article 10 - Usufruit des actions

Dans le cas d'usufruit des actions, le nu propriétaire est considéré comme actionnaire. Cependant, l'usufruitier a en tout cas le droit de recevoir les dividendes décidés par la Société pendant la période de l'usufruit. L'usufruitier est obligé de faciliter au nu propriétaire l'exercice des droits associés à ces actions. Les relations entre l'usufruitier et le nu propriétaire sont régies par ce qui est prévu dans le titre constitutif de l'usufruit et, à défaut, par la Loi Espagnole Relative aux Sociétés (*Ley de Sociedades de Capital*), puis par le Code Civil.

Article 11 – Gage sur actions

Dans le cas de gage sur actions, l'exercice de droit de l'actionnaire correspond au propriétaire des actions.

Dès la mise en gage, le créancier gagiste est obligé de faciliter au propriétaire des actions l'exercice des droits en tant qu'actionnaire de la Société, ce qui doit être indiqué dans le document dans lequel le gage est constitué.

Si le propriétaire des actions ne satisfait pas l'obligation de paiement des actions non libérées, le créancier gagiste peut satisfaire cette obligation ou réaliser le gage.

Article 12 – Saisie des actions

Dans le cas de saisie des actions, les dispositions de l'article précédent seront appliquées, pourvu que ce soit possible et que ce ne soit pas incompatible avec le régime spécifique des saisies.

Article 13 – Transmission des actions

Les actions et les droits économiques associés à ces actions, y compris le droit préférentiel de souscription, peuvent être librement transmis par tous les moyens légalement admis.

Les transmissions de nouvelles actions ne pourront pas être effectives jusqu'à ce que l'augmentation de capital soit inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés.

Article 14 – Capital non libéré

Lorsque qu'il y a des actions partialement libérées, l'actionnaire doit payer le solde non libéré, que ce soit numéraire ou en nature, sous la forme et dans le délai fixé dans l'accord d'augmentation de capital pertinent.

L'actionnaire qui soit en retard dans le paiement des apports non libérés ne pourra pas exercer le droit de vote.

Dans le cas où des actions non libérées soient transmises, l'acquéreur de ces actions sera considéré solidairement responsable du paiement avec tous ceux qui les ont préalablement transmises.

TITRE III – AUGMENTATION ET RÉDUCTION DU CAPITAL

Article 15 – Augmentation du capital

Le capital social peut être augmenté, soit par émission d'actions nouvelles, soit par majoration du montant nominal des actions existantes. Les actions nouvelles sont libérées, soit en numéraire, y compris par compensation avec des créances, soit par apport en nature, soit par incorporation de réserves ou de bénéfices disponibles. L'augmentation du capital peut être réalisé par incorporation de nouveaux apports et de et de réserves au même temps.

Lorsque l'augmentation du capital n'est pas entièrement souscrite dans le délai prévu, le capital sera augmenté du montant effectivement souscrit, sauf disposition contraire de l'accord d'augmentation.

Article 16 – Capital autorisé

L'Assemblée Générale peut déléguer à l'organe de direction les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital en une ou plusieurs fois, quand et pour le montant que celui-ci jugera pertinent, pourvu qu'elle établisse un montant de capital maximum et que ce soit dans les limites établies par la Loi. Cette délégation peut inclure le pouvoir de supprimer le droit préférentiel de souscription.

L'Assemblée Générale peut aussi déléguer à l'organe de direction le pouvoir de déterminer la date de l'augmentation de capital et de fixer les conditions de l'augmentation qui n'aient pas été fixées par l'Assemblée.

Article 17 – Suppression du droit préférentiel de souscription

L'Assemblée Générale, ou le Conseil d'Administration, selon le cas, qui décide l'augmentation du capital peut supprimer, totale ou partiellement, le droit préférentiel de souscription pour des raisons d'intérêt social.

Notamment, l'intérêt social peut justifier la suppression du droit préférentiel de souscription quand cette suppression soit nécessaire pour faciliter (i) l'achat d'actifs par la Société (y compris des actions ou participations dans des sociétés) considérés convenants pour le développement de l'objet social ; (ii) le placement de nouvelles actions sur des marchés de capitaux permettant l'accès aux sources de financement ; (iii) la captation de ressources à travers l'utilisation de techniques de placement fondées sur la prospection de la demande capables de maximiser le type d'émissions des actions ; (iv) l'incorporation d'un partenaire industriel ou technologique; et (v) en général, la réalisation de toute opération qui puisse être appropriée pour la Société.

Article 18 – Réduction du capital

Le capital peut être réduit soit par minoration de la valeur nominale des actions, soit par amortissement d'actions, soit par regroupement des actions. Le but de la réduction du capital peut être soit le remboursement des apports, soit l'annulation de l'obligation de réaliser les apports non libérés, soit la création ou la majoration des réserves, soit le rétablissement de l'équilibre entre le capital et le patrimoine social.

TITRE IV - OBLIGATIONS

Article 19 - Émission des obligations

La Société peut émettre des obligations dans les termes et avec les limites légalement prévues.

L'Assemblée Générale peut déléguer à l'organe de direction les pouvoirs nécessaires à l'effet d'émettre des obligations simples ou convertibles et/ou échangeables. L'Assemblée Générale peut aussi déléguer à l'organe de direction le pouvoir de déterminer la date de l'émission et de fixer les conditions de l'émission qui n'aient pas été fixées par l'Assemblée.

Article 20 - Obligation convertibles y échangeables

Les obligations convertibles et/ou échangeables peuvent être émises à un taux fixe (déterminé ou déterminable) ou variable.

Le droit préférentiel de souscription des obligations convertibles peut être supprimé conformément aux dispositions prévues par la législation en vigueur.

Article 21 – Autres valeurs

La Société peut émettre des billets à ordre, des warrants ou d'autres valeurs négociables autres que ceux qui sont prévus par les articles précédents.

L'Assemblée Générale peut déléguer au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet d'émettre ces valeurs. Le Conseil d'Administration peut utiliser ces pouvoirs une ou plusieurs fois pendant une période maximale de cinq ans.

L'Assemblée Générale peut aussi déléguer à l'organe de direction le pouvoir de déterminer la date de l'émission et de fixer les conditions de l'émission qui n'aient pas été fixées par l'Assemblée, dans les termes légalement prévus.

La Société pourra aussi garantir les émissions de valeurs réalisées par ses filiales.

TITRE V – RÉGIME ET ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ

Article 22 – Organes de la Société

Les organes de direction de la Société sont l'Assemblée Générale et le Conseil d'Administration ; ils ont les pouvoirs qui leur sont conférés par ces Statuts et qui peuvent être délégués sous la forme et dans la mesure prévue dans ceux-ci.

Les compétences que la Loi ou les Statuts n'ont pas attribués à l'Assemblée correspondent à l'organe de direction.

La réglementation légale et statutaire de ces organes sera développée et complétée par le Règlement de l'Assemblée Générale et le Règlement du Conseil d'Administration, respectivement. Le Règlement de l'Assemblée Générale et le Règlement du Conseil d'Administration seront approuvés par la majorité des membres lors d'une réunion de chacun des organes, qui seront tenues conformément aux dispositions légales.

SECTION I – L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Article 23 – L'Assemblée Générale

L'Assemblée Générale dûment convoquée et constituée représente tous les actionnaires, et tous les actionnaires sont soumis aux décisions de cette Assemblée en relation avec les matières relevant de ses compétences, y compris les actionnaires dissidents et ceux qui ne participent pas à la réunion, indépendamment des droits de contestation légalement prévus.

L'Assemblée Générale est régie par les dispositions légales, statutaires, et par le Règlement de l'Assemblée Générale qui complète et développe la réglementation juridique et statutaire des matières liées à sa convocation, préparation, tenue et développement, ainsi qu'aux droits d'information, de participation, de représentation et de vote des actionnaires. Le Règlement de l'Assemblée Générale devra être proposé par l'organe de direction et approuvé par l'Assemblée Générale.

Article 24 – Catégories d'Assemblées Générales

Les Assemblées Générales d'actionnaires peuvent être soit ordinaires soit extraordinaires.

L'Assemblée Générale ordinaire doit se réunir dans les six (6) mois de la clôture de l'exercice, pour approuver, selon le cas, la gestion sociale, les comptes de l'exercice précédent et pour décider l'affectation des résultats, indépendamment de son pouvoir pour traiter et décider sur toute question inscrite à l'ordre du jour. L'Assemblée Générale ordinaire sera valable même si elle a été convoquée ou tenue hors délai.

Toute Assemblée autre que celle prévue dans le paragraphe précédent sera considérée comme une Assemblée Générale extraordinaire. Cette catégorie d'Assemblée se réunira quand elle sera convoquée par le Conseil d'Administration de la Société à son initiative ou sur demande d'actionnaires propriétaires de, au moins, des actions représentatives du 3% du capital social, qui doivent présenter leur demande comprenant les questions qui vont être traitées.

Article 25 - Convocation des Assemblées Générales

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration conformément aux dispositions légalement prévues, au moins un mois avant la tenue de l'assemblée, sauf dans les cas où la Loi établit autre délai.

L'avis de la convocation doit contenir le nom de la Société, la catégorie de l'assemblée (ordinaire ou extraordinaire), la date et l'heure de la réunion, le lieu où la réunion est tenue et l'ordre du jour avec toutes les questions qui doivent être traitées, et toute autres aspects qui doivent être inclus conformément à la législation en vigueur et au Règlement de l'Assemblée Générale.

L'annonce pourra aussi comprendre la date à laquelle l'Assemblée Générale se réunira en deuxième convocation, si nécessaire. Entre la première et la deuxième réunion, il doit s'écouler au moins 24 heures.

Les actionnaires représentant au moins trois pour cent du capital social ont la faculté de requérir la publication d'un complément à l'avis de convocation d'une Assemblée Générale ordinaire d'actionnaires pour inscrire un ou plusieurs projets de résolution, pourvu que ceux nouveaux projets soient accompagnés d'une justification ou, selon le cas, d'une proposition d'accord justifiée. Ce droit ne pourra pas être exercé par rapport à la convocation d'une assemblée générale extraordinaire. Ce droit devra être exercé à travers d'une notification certifiée qui devra être reçue dans le siège sociale dans les cinq jours suivant la publication de l'avis de la convocation.

Le complément à l'avis de la convocation devra être publié au moins quinze jours avant la date de l'Assemblée.

L'absence de publication du complément à l'avis de la convocation dans le délai légalement établi est considérée comme une raison de contestation de l'Assemblée.

Dans le même délai établi pour la demande d'un complément à l'avis de la convocation, les actionnaires représentant au moins trois pour cent du capital social ont la faculté de présenter des propositions d'accords motivées sur des questions déjà inscrites ou qui devraient être inscrites dans l'ordre du jour de l'Assemblée convoquée. La Société assurera la diffusion parmi le reste des actionnaires de ces propositions d'accord et de la documentation jointe à ces propositions, selon le cas, conformément aux dispositions légales.

Si l'Assemblée Générale, dûment convoquée, n'est pas tenue en première convocation, et l'avis de l'assemblée ne contient pas la date de la deuxième convocation, celle-ci doit être annoncée avec les mêmes exigences de publicité que la première convocation, dans les quinze jours suivant la date de l'Assemblée qui n'a pas été tenue, et au moins 10 jours avant la date de la deuxième réunion.

L'organe de direction doit aussi convoquer une Assemblée Générale :

- (i) Chaque fois qu'il l'estime nécessaire ou convenant pour l'intérêt sociale ;
- (ii) Si des actionnaires représentant au moins trois pour cent du capital social demandent cette convocation, pourvu qu'ils indiquent sur leur demande les questions qui doivent être traitées. Dans ce cas, l'Assemblée devra être convoquée pour être tenue dans les deux mois suivant la date à laquelle l'organe de direction aurait été requis par un Notaire pour convoquer cette Assemblée. L'organe de direction devra inscrire dans l'ordre du jour les questions faisant objet de la demande ; ou

- (iii) En cas d'offre publique d'achat sur les valeurs émises par la Société, en vue d'informer l'Assemblée Générale de l'offre publique d'achat et de délibérer et décider sur les questions soumises à sa considération.

En ce qui concerne la convocation judiciaire des Assemblées, on appliquera les dispositions légales pertinentes.

Article 26 – Lieu et date de tenue des Assemblées Générales

Les Assemblées Générales auront lieu à l'endroit précisé dans l'avis de convocation dans la municipalité où se trouve le siège social de la Société.

L'Assemblée Générale peut approuver sa propre prolongation pendant plusieurs jours consécutifs sur demande des administrateurs ou des actionnaires représentant, au moins, un quart du capital social présent dans la réunion. L'Assemblée sera considérée comme une seule, indépendamment du nombre de séances, et un seul texte des résolutions sera approuvé pour toutes les séances. L'Assemblée Générale peut aussi être temporairement suspendue dans les cas et sous la forme prévue dans son Règlement.

Article 27 - Constitution

L'Assemblée Générale, soit ordinaire ou extraordinaire, sera correctement constituée lorsque les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins, sur première convocation, 25% du capital souscrit ayant le droit de vote. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis.

Cependant, pour que l'Assemblée Générale, soit ordinaire ou extraordinaire, puisse valablement approuver une augmentation ou réduction du capital et toute autre modification de statuts, une émission d'obligations, la suppression ou limitation du droit préférentiel de souscriptions de nouvelles actions, la transformation, fusion, scission ou cession globale d'actif et passif de la Société, le transfert de siège sociale à l'étranger et la dissolution de la Société par accord de l'Assemblée, c'est nécessaire que les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins, sur première convocation, 50% du capital souscrit ayant le droit de vote et, sur deuxième convocation, 25% du capital souscrit ayant le droit de vote.

Les actionnaires ayant droit de participer et qui votent à distance conformément aux conditions fixées par l'article 31 suivant sont considérés présents à l'effet du quorum de constitution de cette assemblée générale.

Les absences qui ont lieu une fois l'Assemblée Générale a été constituée n'ont aucun d'effet sur la validité de cette Assemblée.

Article 28 – Droit de participer

Tout actionnaire a le droit de participer aux Assemblées Générales indépendamment du nombre d'actions qu'il possède, pourvu qu'avant la tenue de la réunion, la légitimité de l'actionnaire soit prouvée au moyen de la carte de participation nominative pertinente ou du document qui, conformément au droit, atteste qu'il est effectivement actionnaire et indique le nombre d'actions qu'il possède, la catégorie et la série des actions ainsi que le nombre de votes qui lui correspond.

Le droit de participer aux Assemblées est subordonné à l'inscription de l'actionnaire de ses actions au registre comptable pertinent au moins cinq jours avant la date de l'Assemblée, et à la fourniture de la carte de participation correspondante ou du document attestant sa qualité d'actionnaire.

Les membres du Conseil d'Administration doivent participer aux Assemblées Générales qui soient tenues. Le fait que quelqu'un d'entre eux ne participe pas à une assemblée générale pour quelque raison que ce soit n'empêchera pas la correcte constitution de l'assemblée.

Le Président de l'Assemblée Générale pourra autoriser la participation de directeurs, gérants et personnel technique de la Société ainsi que d'autres personnes qui puissent avoir intérêt pour la bonne marche des questions sociales et d'adresser les invitations qu'il considère convenantes.

Article 29 – Représentation pour participer aux Assemblées

Sans préjudice de la participation des actionnaires qui soient des entités légales à travers des pouvoirs de représentation, tout actionnaire qui a le droit d'assister peut être représenté à l'assemblée par toute personne, qu'elle soit actionnaire ou non de la Société. La représentation doit être conférée par écrit ou au moyen d'une notification à distance déterminés par l'organe de direction pourvu qu'ils garantissent dûment l'identité du représenté et du représentant, et devant avoir caractère spécial pour chaque réunion, dans les termes et avec le champ d'application de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et le Règlement de l'Assemblée.

Le Président de l'Assemblée Générale ou les personnes désignées par lui, seront considérées ayant des pouvoirs suffisants pour déterminer la validité des représentations conférées et la satisfaction des conditions pour participer à l'Assemblée.

Les dispositions précédentes ne seront pas applicables lorsque le représentant est le conjoint, l'ascendant ou le descendant de l'actionnaire représenté ; ni lorsqu'il détient un pouvoir général conféré par un acte public avec pouvoirs d'administrer tous le patrimoine que le représenté possède sur le territoire national.

La représentation est toujours révocable et la présence personnelle des membres représentés au Conseil sera considéré une révocation.

Article 30 -Droit d'information

A compter depuis le jour de la publication de l'avis de la convocation de l'Assemblée Générale et jusqu'au cinquième jour précédant celui prévu pour la tenue de l'Assemblée, inclusif, les actionnaires peuvent demander au Conseil d'Administration les informations ou clarifications qu'ils jugent nécessaires sur les questions inscrites à l'ordre du jour, ou formuler par écrit les questions qu'ils jugent pertinentes.

De plus, avec le même délai et sous la même forme, les actionnaires peuvent demander des informations ou des précisions ou formuler par écrit des questions sur les informations accessibles au public que la Société aie fournis à la Commission Nationale du Marché des Valeurs (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) depuis la dernière Assemblée Générale et sur le rapport de l'auditeur.

Le Conseil d'Administration est obligé de fournir par écrit les informations demandées jusqu'à la date de l'Assemblée Générale.

Lors de la tenue de l'Assemblée, les actionnaires peuvent demander verbalement les informations ou clarifications qu'ils jugent appropriées sur les questions inscrites à l'ordre du jour, sur les informations accessibles au public qui ont été fournies à la Commission Nationale du Marché des Valeurs (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) depuis la dernière assemblée générale et sur le rapport de l'auditeur. Le Conseil d'administration est obligé de fournir cette information à ce moment ou, si cela n'est pas possible, il devra le faire par écrit dans les sept jours suivant la fin de l'Assemblée Générale.

Les demandes d'informations, clarifications ou questions posées par écrit et les réponses fournies par écrit par le Conseil d'Administration seront incluses sur le site internet de la Société.

Les administrateurs sont tenus de fournir les informations mentionnées dans cet article, sauf dans les cas où :

- (i) Les informations demandées ne sont pas nécessaires à la protection des droits de l'actionnaire, ou il existe des raisons objectives pour considérer qu'elles pourraient être utilisées à des fins autres que ceux de la Société ou leur publicité pourrait nuire à la Société ou aux sociétés liées ;
- (ii) La demande d'informations ou de précisions ne se rapporte pas aux questions inscrites à l'ordre du jour ou aux informations accessibles au public que la Société aurait fournies à la Commission Nationale du Marché des Valeurs depuis la dernière Assemblée Générale ni au rapport de l'auditeur ;
- (iii) l'information ou la clarification demandée mérite la considération d'abus, à savoir, les informations qui (i) ont été ou sont soumises à une procédure judiciaire ou administrative de sanction, (ii) sont protégées par le secret commercial, industriel ou intellectuel, (iii) affectent la confidentialité des données et des fichiers à caractère personnel, (iv) ce sont des informations dont la divulgation est interdite par un engagement de confidentialité pris par la Société, ou (v) qui sont rationnées avec tout autre matière qui, selon l'opinion motivée du Président, ait cette considération, sans préjudice des dispositions de l'article 197 sur la Loi Espagnole Relative aux Sociétés;
- (iv) Cela est établi dans des dispositions légales ou réglementaires ou de résolutions judiciaires ; ou
- (v) Lorsque, préalablement à la formulation de la question correspondante, les informations demandées sont claires, explicites et directement accessibles à tous les actionnaires sur le site internet de la Société sous forme de question-réponse, cas dans lequel les administrateurs peuvent limiter leur réponse pour se référer aux informations fournies dans ce format.

Toutefois, l'exception indiquée au paragraphe (i) ci-dessus ne sera pas appliquée si la demande est appuyée par des actionnaires représentant au moins le quart du capital.

Article 31.- Droit de vote à distance

Les actionnaires ayant le droit de participer peuvent voter sur les propositions relatives aux points inscrits à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale par correspondance postale en envoyant la carte de participation et de vote émise par l'entité ou les entités en charge de l'inscription des registres comptables signées et complétées à cet égard.

Le vote par correspondance postale ne sera valide que lorsqu'il soit reçu par la Société avant minuit du jour précédant à celui prévu pour la tenue de l'Assemblée en première convocation. Dans le cas contraire, le vote sera considéré comme non émis.

Le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions du Règlement de l'Assemblée Générale, peut développer les prévisions ci-dessus en établissant les règles, moyens et procédures appropriés pour mettre en œuvre le vote et l'octroi de la représentation par correspondance postale, en ajustant chaque cas en conformité avec les règles dictées à cet égard. Les règles de développement adoptées en vertu des dispositions de cette section seront publiées sur le site internet de la Société.

L'assistance personnelle à l'Assemblée Générale des Actionnaires ou de son représentant aura valeur de révocation du vote émis par correspondance postale.

Article 32.- La Présidence de l'Assemblée

L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration ou, à défaut, par le Vice-Président et, en l'absence du Président et du Vice-Président, par le membre du Conseil d'Administration nommé par l'Assemblée elle-même.

Le Président est assisté d'un Secrétaire, d'un Secrétaire adjoint, ou des deux. Le Secrétaire du Conseil d'Administration sera le Secrétaire de l'Assemblée Générale et, dans le cas où ce dernier ne se présente pas personnellement, le Secrétaire adjoint. À défaut, la personne élue par les participants, qui pourra être non-actionnaire, agira en tant que Secrétaire au cas où il aurait une voix mais pas droit de vote.

Article 33- Délibération et adoptions des accords

Le Président soumettra à la délibération de l'Assemblée les questions inscrites à l'ordre du jour et dirigera les débats afin que la réunion puisse se dérouler de manière ordonnée. A cette fin, il jouira des pouvoirs appropriés d'ordre et de discipline, pouvant décider l'expulsion de ceux qui perturbent le déroulement normal de la réunion et même décider sur l'interruption momentanée de la réunion. Le Président, même s'il est présent à la réunion, pourra confier la direction du débat au Secrétaire ou au membre du Conseil d'Administration qu'il juge approprié.

Les actionnaires pourront demander des informations dans les conditions prévues à l'article 30 ci-dessus.

Tout actionnaire pourra également intervenir, au moins une fois, dans la délibération des points à l'ordre du jour, bien que le Président, en exerçant ses pouvoirs, soit autorisé à adopter des mesures d'ordre telles que la limitation de la durée des interventions, le réglage des équipes ou la fermeture de la liste des interventions.

Une fois une question est suffisamment débattue, le Président la mettra au vote. Cela correspond au Président de fixer le système de vote qu'il juge le plus approprié et d'orienter le processus correspondant, en l'adaptant, selon le cas, aux règles de développement prévues par le Règlement de l'Assemblée Générale.

Chaque action ayant droit de vote et étant présente ou représenté à l'Assemblée Générale a droit à un vote. L'actionnaire ayant droit de vote pourra l'exercer par correspondance, conformément aux dispositions du Règlement de l'Assemblée Générale.

Les résolutions de l'Assemblée seront adoptées avec le vote favorable de la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée, étant entendu qu'un accord est adopté lorsqu'il obtient plus de votes favorables qu'en contre. Cela ne sera pas applicable aux cas où la Loi ou les présents Statuts prévoient une majorité supérieure.

En particulier, pour l'adoption des accords visées à l'article 194 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et qui ne rapportent pas à des Matières Réservées à l'Assemblée (telle que ce terme est défini ci-dessous), si le capital présent ou représenté dépasse 50%, il suffira que la résolution soit approuvée par une majorité absolue, sauf si, en deuxième convocation, les actionnaires présents représentent au moins 25% du capital souscrit ayant droit de vote sans atteindre 50%, cas dans lequel le vote favorable des deux tiers du capital social présent ou représenté à l'Assemblée sera nécessaire.

De même, pour l'adoption de résolutions relatives aux matières mentionnés ci-dessous ("**Les Matières Réservées à l'Assemblée**"), un vote favorable du soixante-neuf pour cent (69%) du capital social de la Société sera nécessaire sur première convocation et un vote favorable du soixante-six pour cent (66%) du capital social de la Société sur deuxième convocation:

- (i) L'augmentation du capital social, l'émission d'obligations ou de titres convertibles en actions, avec ou sans droit préférentiel d'acquisition, ainsi que la délégation au Conseil d'Administration du pouvoir pour adopter des résolutions relatives à ces matières ;
- (ii) La réduction du capital social, sauf dans les cas obligés par la Loi ;
- (iii) L'approbation de toute opération de modification structurelle, telle que la transformation, la fusion, la scission, la cession globale d'actifs et passifs et le transfert du siège social de la Société à l'étranger ;
- (iv) L'approbation des opérations d'acquisition ou de disposition d'actifs essentiels conformément aux articles 160.f) et 511 bis 2 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés ;
- (v) La dissolution volontaire de la Société ;
- (vi) La modification du nombre de membres du Conseil d'Administration ;
- (vii) L'exclusion de la négociation des actions de la Société sur tout marché boursier ; et
- (viii) La modification des Statuts de la Société en relation à toutes Matières Réservées à l'Assemblée Générale mentionnées ci-dessus.

Article 34.- Les Minutes de l'Assemblée

Les minutes de l'Assemblée peuvent être approuvées par l'Assemblée elle-même après la tenue de l'Assemblée, signées par le Président et le Secrétaire ou, à défaut, dans les quinze jours suivants, par le Président et deux actionnaires ayant intervenus dans l'Assemblée, l'un en représentation de la majorité et l'autre en représentation de la minorité. Les accords sociaux pourront être exécutés à la date d'approbation des minutes dans lesquelles ils apparaissent. Les minutes seront transcrites dans le Registre des Minutes de la Société ou conservées sous la forme permise par la Loi.

Les certifications des minutes seront délivrées par le Secrétaire ou par le Secrétaire adjoint du Conseil d'Administration avec l'approbation du Président ou du Vice-Président, selon le cas, et les accords seront notariés par les personnes autorisées à le faire, conformément à ce que les présents Statuts et le Règlement du Registre de Commerce et des Sociétés déterminent.

L'organe de direction pourra exiger la présence d'un notaire pour formaliser les minutes de l'Assemblée, et sera tenu de le faire à condition qu'au moins cinq jours avant celui prévu pour sa célébration, les actionnaires qui représentent au moins un pour cent du capital social le demandent. Dans les deux cas, les minutes notariées ne seront pas soumises à l'approbation et seront considérées comme des minutes de l'Assemblée.

SECTION II.- L'ORGANE DE DIRECTION

Article 35.- Conseil d'Administration

La Société sera gérée par un Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration sera régi par les réglementations légales applicables et par ces Statuts. Le Conseil d'Administration préparera et complétera ces prévisions au moyen du Règlement du Conseil d'Administration pertinent, dont l'approbation sera communiquée à l'Assemblée Générale.

Article 36.- Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration sera composé de douze (12) membres.

L'Assemblée Générale des Actionnaires veillera à ce que, dans la mesure possible, au sein du Conseil d'Administration, le nombre d'administrateurs externes ou non exécutifs constitue une large majorité par rapport aux administrateurs exécutifs.

De même, le nombre d'administrateurs exécutifs doit être le minimum nécessaire, compte tenu de la complexité du groupe d'entreprises et du pourcentage de participation des administrateurs exécutifs dans le capital de la Société. Finalement, l'Assemblée Générale des actionnaires s'assurera que le nombre d'administrateurs indépendants représente au moins un tiers (1/3) du nombre total d'administrateurs.

Les définitions des différents types d'administrateurs seront celles qui sont établies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés à tout moment.

Dans le cas où un administrateur externe ne puisse pas être considéré dominical ou indépendant, la Société expliquera cette circonstance et ses liens, que ce soit avec la Société ou ses administrateurs ou avec ses actionnaires.

La nature de chaque administrateur doit être expliquée par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui devra effectuer ou ratifier sa nomination,

Article 37.- Durée des charges. Statut d'administrateur

La durée des fonctions des administrateurs est fixée par l'Assemblée Générale, et ne peut pas excéder de quatre ans, au terme desquels ils peuvent être réélus une ou plusieurs fois pour des périodes d'une même durée maximale.

En particulier, l'Assemblée Générale peut nommer des administrateurs indépendants jusqu'à ce qu'ils perdent leurs statuts d'indépendants conformément aux dispositions de l'article 529 duodecies, paragraphe 4, de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés, même dans le cas où ce terme serait inférieur à celui des autres administrateurs et toujours en respectant la durée maximale de quatre ans.

La nomination des administrateurs prendra fin lorsque, après la date limite, une Assemblée Générale aurait eu lieu ou la période légale prévue pour la tenue de l'Assemblée qui doit résoudre l'approbation des comptes de l'exercice précédente se soit écoulée.

Les administrateurs nommés par cooptation (à nommer chaque fois que la vacante survient au cours de la période pour laquelle l'administrateur a été nommé) doivent faire ratifier leur position lors de la première réunion de l'Assemblée Générale tenue après la date de nomination de leur charge.

Les administrateurs ne pourront exercer, pour leur propre compte ou pour le compte d'autrui, des activités qui impliquent une concurrence effective, réelle ou potentielle, avec la Société ou qui, de toute autre manière, implique un conflit permanent avec les intérêts de la Société, à l'exception des fonctions qu'ils peuvent occuper, selon le cas, dans des sociétés du groupe,

sauf autorisation expresse de l'Assemblée Générale et sans préjudice des dispositions des articles 227 à 230 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Article 38.- Nomination des membres du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations, nommera le Président et, selon le cas, un ou plusieurs Vice-Présidents, qui remplaceront le Président en cas de vacances, d'absence ou de maladie. Le Conseil désignera également la personne exerçant le poste de Secrétaire, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations.

Pour être nommé Président ou Vice-Président, il sera nécessaire que la personne nommée soit membre du Conseil d'Administration. Cela ne sera pas nécessaire dans le cas de la personne nommée pour exercer les fonctions de Secrétaire, cas dans lequel il aura une voix mais pas de vote.

Le Conseil d'Administration pourra également nommer, éventuellement, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations, un Secrétaire Adjoint qui ne peut pas être administrateur.

De même, le Conseil d'Administration pourra nommer un Président d'Honneur de la Société parmi les personnes qui ont occupé le poste de Président du Conseil d'Administration de la Société, compte tenu de la pertinence particulière de son mandat. Le Président d'Honneur aura des fonctions de représentation honoraire et conseillera le Conseil d'Administration, le Président et le Vice-Président du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration mettra à la disposition du Président d'Honneur les ressources techniques, matérielles et humaines qu'il juge appropriées pour que le Président d'Honneur puisse exercer ses fonctions dans les termes et selon les formules les plus appropriés.

Article 39.- Pouvoirs du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est responsable de la représentation et de la gestion et de la suprême administration de la Société dans et hors cour, pour tous les actes inclus dans l'objet social défini dans ces Statuts, ainsi que pour toutes les actions requises par la Loi, ces Statuts et le Règlement du Conseil d'Administration, et sans préjudice des actes expressément réservés par eux à l'Assemblée Générale.

Article 40.- Pouvoir de représentation

Le pouvoir de représentation de la Société, à l'intérieur et à l'extérieur des tribunaux, correspond au Conseil d'Administration, qui agit collégalement.

Le Secrétaire du Conseil, et, selon le cas, le Secrétaire adjoint, aura les pouvoirs représentatifs nécessaires pour formaliser et demander l'inscription au registre des résolutions de l'Assemblée Générale et du Conseil d'Administration.

Le pouvoir de représentation des organes délégués sera régi par les dispositions de l'accord de délégation. En l'absence de toute indication contraire, il est entendu que le pouvoir de représentation est conféré solidairement aux directeurs délégués et, dans le cas où l'organe délégué est une commission exécutive, au Président de celle-ci.

Article 41 – Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se réunira, au moins, six fois par an et une fois par trimestre et, en tout cas, avec la fréquence nécessaire pour l'accomplissement de ses fonctions, suivant le calendrier de dates et des sujets établis au début de l'exercice, pouvant chaque administrateur proposer d'autres points de l'ordre du jour initialement non prévus lorsque cette demande a été faite au moins cinq jours avant la date prévue de la réunion.

Le Conseil se réunira également à l'initiative du Président, autant de fois qu'il jugera approprié pour le bon fonctionnement de la Société et également à la demande d'au moins deux de ses membres, cas où il sera convoqué par le Président pour se réunir dans les quinze jours après la demande. Les Administrateurs qui constituent au moins un tiers des membres du Conseil d'Administration peuvent le convoquer, en indiquant l'ordre du jour, pour que la réunion soit tenue dans la localité où est situé le siège social, si, sur demande adressée au Président, ce dernier n'aurait pas convoqué la réunion dans un mois.

La convocation des réunions ordinaires sera faite par lettre recommandée, fax, télégramme ou courrier électronique et sera autorisée avec la signature du Président ou du Secrétaire ou du Secrétaire adjoint par ordre du Président. La convocation sera soumise au moins cinq jours en avance.

La convocation inclura toujours l'ordre du jour de la réunion et sera accompagnée des informations nécessaires pour la délibération et l'adoption d'accords sur les questions à traiter inscrites dans l'ordre du jour, sauf si le Conseil d'Administration a été constitué ou a été exceptionnellement convoqué pour des raisons d'urgence.

Nonobstant ce qui précède, le Conseil d'Administration sera réputé valablement constitué sans besoin d'une convocation si tous les membres présents ou représentés acceptent à l'unanimité la tenue de la réunion et les points à discuter dans l'ordre du jour.

Les résolutions du Conseil d'Administration tenues par vidéoconférence, par conférence téléphonique multiple ou autres techniques de communication à distance seront valables, à condition qu'aucun des Administrateurs ne s'y oppose, qu'ils aient les moyens nécessaires pour le faire, et se reconnaissent réciproquement, ce qui devrait être exprimé dans le texte des résolutions du conseil et dans la certification des résolutions émises.

Dans ce cas, la réunion du Conseil sera considérée unique et tenue au siège social. De même, l'adoption de résolutions par le Conseil d'Administration à travers la procédure écrite et sans réunion sera valable à condition qu'aucun administrateur ne s'oppose à cette procédure.

Article 42.- Développement des réunions

Le Conseil sera valablement constitué lorsque la majorité de ses membres assiste à la réunion, présents ou représentés par un autre membre du Conseil. La représentation sera conférée par écrit, nécessairement en faveur d'un autre administrateur, et avec un caractère spécial pour chaque réunion, par lettre adressée au Président.

Les résolutions seront adoptées à la majorité absolue des membres présents à la réunion, sauf dans le cas où la Loi, les présents Statuts ou le Règlement du Conseil d'Administration établissent des majorités renforcées. En particulier, pour l'adoption de résolutions sur les sujets suivants, les majorités indiquées ci-dessous seront requises :

- (i) La révocation du Secrétaire du Conseil d'Administration exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (ii) La révocation de tout membre de la Haute Direction exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (iii) L'admission à la négociation des actions de la Société à la Bourse de New York ou à une bourse comparable exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (iv) Les questions suivantes exigeront le vote favorable d'au moins neuf (9) membres du Conseil d'Administration :
 - (a) La nomination et la révocation du Président du Conseil d'Administration ;
 - (b) La nomination et la révocation du Directeur Général ;
 - (c) La délégation par le Conseil d'Administration des pouvoirs de la Commission Déléguée, ainsi que la nomination de l'un de ses membres ;
 - (d) La nomination du Secrétaire du Conseil d'Administration ;
 - (e) La nomination de tout membre de la Haute Direction ;
 - (f) Toute modification des postes de Haute Direction ;
 - (g) L'endettement à long terme supplémentaire de la Société ou de toute société de son groupe dans la mesure où cet endettement à long terme indique que le ratio entre la dette nette à long terme et l'EBITDA ajusté et consolidé dépasse 3.0x ; et
 - (h) La modification du nombre de membres des commissions du Conseil d'Administration.

En cas d'égalité, le vote du Président ne sera pas définitif.

Les minutes des réunions du Conseil d'Administration seront rédigées en anglais et en espagnol et signées par, au moins, le Président ou le Vice-Président et le Secrétaire ou le Secrétaire adjoint, et seront transcrites ou recueillies conformément aux règlements juridiques, dans un livre spécial des minutes du Conseil.

Les minutes des réunions seront approuvées par le Conseil d'Administration, à la fin de la réunion ou ultérieurement.

Article 43.- L'exercice des fonctions

Les membres de l'organe de direction de la Société doivent exercer leurs fonctions avec la diligence d'un homme d'affaires ordonné et fidèle représentant. Les administrateurs et, dans une plus large mesure, les administrateurs indépendants, doivent apporter à tout moment leur vision stratégique, ainsi que des concepts, des critères et des mesures innovantes pour le développement optimal et l'évolution de l'activité de la Société.

En outre, les administrateurs doivent garder confidentielles les informations confidentielles, même après la cessation de leurs fonctions.

Article 44.- Rémunération des administrateurs

1. La rémunération des administrateurs consiste en une allocation annuelle fixe et déterminée ainsi que les frais correspondant à la participation aux réunions du Conseil d'Administration et de ses Commissions déléguées et consultatives. Le montant maximum de la rémunération annuelle que la Société peut verser à l'ensemble de ses administrateurs en tant que tel sera déterminé par l'Assemblée Générale des actionnaires, et restera en vigueur jusqu'à ce que cette dernière ne décide pas sa modification. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale des actionnaires, la détermination du montant exact à payer selon ces limites et sa répartition entre les différents administrateurs, ainsi que le calendrier de paiement, correspond au Conseil d'Administration dans la proportion qu'il détermine librement. Lors de la détermination du montant de la rémunération à recevoir par chacun des administrateurs, le critère qui sera tenu en compte sera le critère selon lequel ce montant doit refléter la performance professionnelle effective de chacun d'entre eux et doit prendre en considération les fonctions et responsabilités attribuées à chaque administrateur et leur appartenance à l'une des Commissions du Conseil.
2. En outre, et indépendamment de la rémunération visée à la section précédente, des dispositions peuvent être prises en vue de la mise en place de systèmes de rémunération en fonction du cours des actions ou de la livraison d'actions ou de droits d'option, destinés aux Administrateurs. L'application de ces systèmes de rémunération devra être approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires. La décision de l'Assemblée Générale devra indiquer le nombre maximal d'actions pouvant être attribuées chaque année à ce système de rémunération, la valeur des actions prises comme référence, le nombre d'actions à remettre à chaque administrateur, le prix d'exercice ou le système de calcul du prix d'exercice des droits d'option sur les actions, la durée de ce système et d'autres conditions qu'il juge appropriées.
3. La rémunération prévue dans les sections précédentes, résultant de l'appartenance au Conseil d'Administration, sera compatible avec les autres avantages professionnels correspondant aux Administrateurs pour toute autre fonction exécutive ou consultative qu'ils exercent, selon le cas, pour la Société, autre que celles de surveillance et de décision collégiale propre à son statut d'administrateur, qui seront soumises au régime juridique qui leur est applicable.

SECTION III.- LES ORGANES DÉLÉGUÉS DU CONSEIL

Article 45.- Les organes délégués du Conseil

Le Conseil d'Administration pourra désigner parmi ses membres une Commission Déléguée et un ou plusieurs Directeurs Généraux sans préjudice des pouvoirs qu'il peut conférer à toute personne, pouvant leur déléguer, totalement ou partiellement, temporairement ou définitivement, toutes les facultés qui puisse être déléguées selon la Loi.

De même, le Conseil pourra créer d'autres commissions ayant des fonctions consultatives sans préjudice du fait que, dans des cas exceptionnels, quelque pouvoir de décision puisse leur être conféré.

En tout cas, le Conseil devra créer une Commission d'Audit et une Commission des Nominations et des Rémunérations, ayant des pouvoirs d'information, de contrôle, de conseil et de

proposition dans les domaines significatifs de sa compétence développés dans le Règlement du Conseil d'Administration. De plus, le Règlement du Conseil d'Administration établira la composition et le fonctionnement de ces deux organismes délégués.

Article 46.- Sans contenu

TITRE VI. - LE RAPPORT ANNUEL SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET LE SITE INTERNET DE LA SOCIÉTÉ

Article 47.- Le rapport annuel sur le gouvernement d'entreprise

Le Conseil d'Administration préparera un rapport annuel sur le gouvernement d'entreprise, qui sera soumis à la délibération et l'approbation simultanément avec les Comptes Annuels pour chaque exercice, avec le contenu et la structure établis par la législation applicable à tout moment.

Article 48.- Le site internet de la Société

1. La Société aura un site internet pour assister les actionnaires à exercer le droit à l'information et pour diffuser les informations pertinentes requises par la législation sur le marché boursier.
2. Le contenu et la structure du site internet de la Société seront adaptés aux dispositions légales et autres réglementations en la matière applicables à tout moment.
3. L'adresse du site internet de la Société est www.fluidra.com.
4. La modification, le transfert ou la suppression du site internet de la Société peut être décidé par le Conseil d'Administration.
5. Conformément aux dispositions de l'article 539 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés, un Forum Électronique des Actionnaires sera mis en place sur le site internet de la Société, auquel peuvent accéder, avec les garanties appropriés, les actionnaires individuels et les associations volontaires qui pourraient être créées, afin de faciliter leur communication avant la tenue des Assemblées générales.

TITRE VII.- COMPTES

Article 49.- Exercice social

L'exercice social couvrira la période comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre de chaque année.

Article 50.- Documents comptables

La Société doit tenir une comptabilité ordonnée, appropriée à son activité, qui permet un suivi chronologique des opérations, ainsi que la préparation des stocks et des bilans.

Les livres comptables seront légalisés par le Registre de Commerce et des Sociétés correspondant au lieu du siège social.

Article 51.- Comptes Annuels

L'organe de direction doit formuler, les Comptes Annuels, le rapport de gestion et la proposition d'application du résultat, ainsi que, selon le cas, les comptes annuels et le rapport de gestion consolidés dans un délai maximum de trois (3) mois à compter depuis la clôture de l'exercice.

Les Comptes Annuels comprendront le bilan, le compte de résultats, un état reflétant les variations de l'avoir net de l'exercice, un état des flux de trésorerie et le rapport. Ces documents, qui forment une unité, doivent être clairement rédigés et montrer la véritable image des actifs, la situation financière et les résultats de la Société, conformément aux dispositions légales, et devront être signés par les administrateurs de la Société.

À compter depuis l'avis de l'Assemblée, tout actionnaire pourra obtenir de la Société, immédiatement et gratuitement, les documents qui doivent être soumis à l'approbation de la même et le rapport des contrôleurs légaux de comptes. L'avis de la réunion de l'Assemblée mentionnera expressément ce droit.

Article 52.- Contenu des Comptes Annuels

Le bilan comprendra, avec la séparation appropriée, les actifs et les droits qui constituent les actifs de la Société et les obligations qui en constituent le passif, en spécifiant les fonds propres. La structure du bilan sera ajustée à celle établie dans les dispositions légales applicables.

Le compte de résultat comprendra, également, avec une séparation appropriée, les recettes et dépenses de l'exercice, et devra respecter la structure établie dans les dispositions légales applicables.

Le rapport des comptes complètera, développera et commentera les informations contenues dans le bilan et le compte de résultat. Le rapport contiendra les indications fournies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et d'autres dispositions légales d'application.

Article 53.- Rapport de gestion

Le rapport de gestion contiendra, au moins, un exposé fidèle sur l'évolution des affaires et la situation de la Société, ainsi que, selon le cas, des informations sur les événements importants sur la Société, survenus depuis la fin de l'exercice, l'évolution prévisible de la Société, les activités en matière de recherche et développement et les acquisitions d'actions propres dans les conditions fixées par la Loi.

Article 54.- Les commissaires aux comptes

Les Comptes Annuels et le rapport de gestion devront être révisés par les commissaires aux comptes, lorsqu'il existe l'obligation d'auditer. Les commissaires aux comptes disposeront, au moins, d'un délai d'un mois à compter du moment où les comptes leur ont été remis par la Société pour présenter leur rapport.

Les personnes qui doivent réaliser l'audit des Comptes Annuels seront désignées par l'Assemblée Générale avant la fin de l'exercice à auditer, pour une période initiale qui ne pourra être inférieure à trois ans ni supérieure à neuf, à partir de la date à laquelle débute le premier exercice à auditer, sans préjudice des dispositions du règlement régissant l'activité d'audit des comptes concernant la possibilité d'extension.

L'Assemblée pourra désigner une ou plusieurs personnes physiques ou juridiques agissant conjointement.

Lorsque les personnes désignées soient des personnes physiques, l'Assemblée devra désigner autant de suppléants que les commissaires aux comptes titulaires.

L'Assemblée Générale ne pourra pas révoquer les commissaires aux comptes avant la fin de la période pour laquelle ils ont été désignés, à moins qu'il n'y ait une cause juste.

Article 55.- L'approbation des Comptes Annuels

Les Comptes Annuels et le rapport de gestion seront approuvés par l'Assemblée Générale ordinaire d'Actionnaires, qui décidera de l'application du résultat de l'exercice, conformément au bilan clôturé.

Article 56.- Dépôt des Comptes Annuels

Dans un délai d'un mois à compter de l'approbation des Comptes Annuels et du rapport de gestion, ces documents devront être soumis, avec les autres documents requis par la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et avec la certification appropriée de cette approbation et l'application du résultat, pour dépôt dans le Registre de Commerce et des Sociétés sous la forme déterminée par la Loi.

Article 57.- L'affectation des résultats annuels

Des bénéfices liquides obtenus chaque exercice, une fois que la dotation pour la réserve légale a été couverte, et que les autres obligations légalement établies ont été satisfaites, l'Assemblée pourra affecter la somme qu'elle juge approprié à la réserve volontaire, ou tout autre soin légalement autorisé. Le reste, s'il y en a, sera réparti entre les actionnaires sous forme de dividendes dans la proportion correspondante au capital qu'ils ont versé, le paiement étant effectué dans le délais fixé par l'Assemblée.

Les dividendes non réclamés dans un délais de cinq ans à compter depuis la date fixée pour leur perception, seront prescrits en faveur de la Société.

En général, une fois couverts les avantages prévus par la Loi, les dividendes ne pourront être distribués au débit du compte de résultats de l'exercice ou des réserves de libre disposition, que si la valeur de l'avoir net comptable n'est pas inférieure au capital social ou ne devient pas inférieure au capital social comme résultat de la distribution.

S'il y a eu des pertes au cours des exercices précédentes, qui rendent la valeur de l'avoir net de la Société inférieure à celle du capital social, les bénéfices seront affectés à compenser ces pertes.

Article 58.- Acomptes sur dividendes

L'Assemblée Générale ou le Conseil d'Administration peut décider la distribution des montants au titre de dividendes aux contraintes et avec les exigences établies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

TITRE VIII.- DISSOLUTION ET LIQUIDATION

Article 59.- Causes de dissolution

La Société sera dissoute :

- a) Par résolution de l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée expressément à cet effet et adoptée conformément aux dispositions des présents Statuts ; et
- b) Dans tous les autres cas légalement prévus par la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Article 60.- Liquidation

Une fois la Société est dissoute, la période de liquidation sera ouverte, sauf en cas de fusion totale, de scission ou de toute autre affectation globale d'actifs et de passifs.

La même Assemblée Générale qui décide la dissolution de la Société déterminera les bases de la liquidation, qui sera pratiquée par les liquidateurs désignés à cet effet par l'Assemblée Générale.

A partir du moment où la Société se déclare en liquidation, la représentation de l'organe de direction pour conclure de nouveaux contrats et contracter des nouvelles obligations cessera, les liquidateurs assumant les fonctions visées aux articles 383 et suivants de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Pour le développement de la liquidation, la division du stock social et l'annulation du registre, les dispositions de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et le Règlement du Registre Commercial et des Sociétés seront suivis.

L'Assemblée Générale conservera les mêmes pouvoirs pendant la période de liquidation que durant la vie normale de la Société, et aura le pouvoir d'approuver les comptes de règlement et le bilan final de liquidation.

TITRE IX.- INCOMPATIBILITÉS

Article 61.- Interdictions et incompatibilités

Il est interdit que des personnes déclarées incompatibles dans la mesure et les conditions fixées par la Loi 5/2006 du 10 avril, et d'autres de nature particulière, ainsi que ceux qui sont soumis aux interdictions de l'article 213 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés détiennent des postes dans la Société.

Exhibit 2

JURISDICTIONS SUBJECT TO PRE-MERGER CLEARANCE FROM THE COMPETENT MERGER CONTROL AUTHORITY

Australia
European Union
New Zealand
South Africa
United States
United Arab Emirates

Anexo 2

JURISDICCIONES SOMETIDAS A AUTORIZACIÓN PREVIA DE LAS AUTORIDADES COMPETENTES

Australia
Unión Europea
Nueva Zelanda
Sudáfrica
Estados Unidos
Emiratos Árabes Unidos

Annex 2

JURISDICTIONS SOUMISES À L'AUTORISATION PRÉALABLE DES AUTORITÉS DE CONTRÔLE DES CONCENTRATIONS COMPÉTENTES

Australie
Union Européenne
Nouvelle Zélande
Afrique du Sud
États-Unis
Émirats Arabes Unis

Don Albert Collado Armengol, en mi condición de secretario no consejero del consejo de administración de Fluidra, S.A. (la "Sociedad"),

CERTIFICO

Que en el acta correspondiente a la reunión del consejo de administración de la Sociedad celebrada en fecha 18 de diciembre de 2017 a las 15:30 horas, en Sabadell, en el domicilio social, figura la lista de asistentes en la que consta estaban presentes o representados la totalidad de los miembros del consejo de administración de la Sociedad, a saber, D. Eloy Planes Corts, Aniol, S.L. representada por D. Bernat Garrigós Castro, D. Óscar Serra Duffo, D. Bernardo Corbera Serra, D. Richard Cathcart conectado por teleconferencia, D. Gabriel López Escobar, D. Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría, Dispur, S.L. representada por D. Eulàlia Planes Corts y D. Jordi Constans Fernández.

El consejo de administración se declaró válidamente constituido bajo la presidencia de D. Eloy Planes Corts, presidente del consejo de administración, y actuó como secretario D. Albert Collado Armengol, secretario no consejero del consejo de administración de la Sociedad.

Tras las oportunas deliberaciones, y sin que ningún consejero quisiera dejar constancia por escrito de su intervención, se adoptaron por unanimidad, entre otros que no los contradicen ni modifican, los siguientes acuerdos que son copia literal del acta de la cual ésta es certificación parcial:

- "4. Formulación, aprobación y suscripción del informe sobre el proyecto común de fusión entre Fluidra, S.A. (como sociedad absorbente) y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (como sociedad absorbida) y las modificaciones estatutarias propuestas en los estatutos sociales de Fluidra, S.A.**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 33 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (la "Ley de Modificaciones Estructurales Española"), se acuerda por unanimidad formular, aprobar y suscribir el informe sobre el proyecto común de fusión entre Fluidra, S.A. (como sociedad absorbente) y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (como sociedad absorbida) y las modificaciones estatutarias propuestas en los Estatutos Sociales de Fluidra, S.A.

Este informe tiene por objeto (i) explicar y justificar el proyecto común de fusión relativo a la fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. por Fluidra, S.A. en sus aspectos jurídicos y económicos así como las implicaciones de la referida operación de fusión para los socios, los acreedores y los trabajadores, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 33 de Ley de Modificaciones Estructurales Española y (ii) dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 296 y 300 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010,

de 2 de julio en relación con la ampliación de capital que realizará Fluidra, S.A. en el marco de la fusión y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital Española en relación con la modificaciones estatutarias propuestas en los Estatutos Sociales de Fluidra.

El citado informe se adjunta como Anexo 1 al acta de esta reunión.”

Para que conste a los efectos legales oportunos, la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, presentes o debidamente representados, firmaron en el acta en señal de aprobación de las partes del acta referentes a, entre otros, la constitución y declaración de válida constitución del consejo de administración y al acuerdo cuarto transcrito anteriormente.

En el acta constan también las firmas de quienes actuaron como presidente y secretario de la reunión del Consejo de Administración.

Se adjunta a esta certificación el informe sobre el proyecto común de fusión y las modificaciones estatutarias propuestas en los Estatutos Sociales de la Sociedad al que se hace referencia en el acuerdo cuarto transcrito anteriormente y que quedó adjunto al acta de la reunión como Anexo 1.

Y para que conste a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación, en mi calidad de secretario no consejero, con el visto bueno del presidente del consejo de administración, en Sabadell, a 18 de diciembre de 2017.

VºBº Presidente

Secretario no consejero

Eloy Planes Corts

Albert Collado Armengol

**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE
FLUIDRA, S.A.**

SOBRE

**EL PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN ENTRE FLUIDRA, S.A. (como sociedad absorbente)
Y PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.À R.L. (como sociedad absorbida)**

Y

**LAS MODIFICACIONES ESTATUTARIAS PROPUESTAS EN LOS
ESTATUTOS SOCIALES DE FLUIDRA, S.A.**

**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE FLUIDRA, S.A. SOBRE
EL PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN ENTRE FLUIDRA, S.A. (como sociedad absorbente)
Y PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.À R.L. (como sociedad absorbida)
Y
LAS MODIFICACIONES ESTATUTARIAS PROPUESTAS EN LOS ESTATUTOS
SOCIALES DE FLUIDRA, S.A.**

El Consejo de Administración de Fluidra, S.A. (“Fluidra”) emite este informe con el objeto de explicar y justificar, en la Sección I del mismo, el proyecto común de fusión relativo a la fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (“Zodiac HoldCo”) por Fluidra en sus aspectos jurídicos y económicos así como las implicaciones de la referida operación de fusión (la “Fusión”) para los socios, los acreedores y los trabajadores, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 33 de Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (la “Ley de Modificaciones Estructurales Española”).

El Consejo de Administración de Fluidra emite este informe igualmente con el objeto de dar cumplimiento, en la Sección II del mismo, a lo dispuesto en los artículos 296 y 300 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “Ley de Sociedades de Capital Española”) en relación con la ampliación de capital que realizará Fluidra en el marco de la Fusión y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital Española en relación con la modificaciones estatutarias propuestas en los Estatutos Sociales de Fluidra.

SECCIÓN I

SOBRE EL PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN ENTRE FLUIDRA, S.A. (como sociedad absorbente) y PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.À R.L. (como sociedad absorbida)

1. INTRODUCCIÓN

El Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo redactaron, formularon y suscribieron el 29 y 30 de noviembre de 2017, respectivamente, un proyecto común de fusión (el “Proyecto de Fusión”) relativo a la fusión transfronteriza por absorción de Zodiac HoldCo por Fluidra de conformidad con lo establecido en los artículos 22 y siguientes de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y 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*) (la “Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa”).

El Proyecto de Fusión será sometido para su aprobación a la Junta General de Accionistas de Fluidra y al socio único de Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. (el “Socio Único de Zodiac HoldCo”), de acuerdo con lo previsto en

el artículo 40 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y el artículo 263 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 265 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los órganos de administración de cada una de las entidades participantes en la Fusión han de elaborar un informe explicando y justificando detalladamente el Proyecto de Fusión en sus aspectos jurídicos y económicos, con especial referencia al tipo de canje de las acciones (incluyendo las metodologías usadas para determinarlo) y a las especiales dificultades de valoración que pudieran existir, así como las implicaciones de la Fusión para los socios, los acreedores y los trabajadores.

2. JUSTIFICACIÓN DE LA FUSIÓN

Tal y como se hace constar en el Proyecto de Fusión, la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo se basa en una sólida lógica empresarial y dará lugar a uno de los principales actores de la industria de equipamiento y soluciones de piscinas. El negocio combinado adquirirá una escala global y una cartera de productos integral respaldada por marcas de reconocido prestigio.

Fluidra y Zodiac HoldCo poseen una presencia global altamente complementaria, en particular debido a la presencia significativa de Zodiac HoldCo en los Estados Unidos y la presencia significativa de Fluidra en Europa y en mercados emergentes. La diversidad geográfica también contribuye a la reducción de riesgos para los negocios combinados. Este alcance global está respaldado por la fuerte presencia de ambas empresas en los mercados locales en los que operan.

La combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo ofrece un importante potencial para las sinergias de costes derivadas de economías de escala y optimización en las áreas de fabricación, investigación y desarrollo, ventas y marketing, así como áreas generales y administrativas. La entidad resultante tendrá mayores oportunidades comerciales, incluida una gama más amplia de productos y una cartera de clientes más grande y diversificada. Además, la entidad resultante contará con mayores recursos financieros para el desarrollo de nuevos productos y la financiación de iniciativas estratégicas, lo que le permitirá servir mejor a sus clientes con soluciones más innovadoras.

Además, esta combinación estratégica permitirá a ambos negocios beneficiarse de atractivas perspectivas de crecimiento y un atractivo perfil comercial, así como de oportunidades financieras mejoradas y una base de producción más eficiente.

El negocio combinado ofrecerá una de las carteras de productos más atractivas de la industria.

Con base en los factores descritos anteriormente, se espera que la Fusión suponga una mejora en la valoración del negocio combinado a lo largo del tiempo y una maximización del valor para sus accionistas tras la Fusión.

3. ASPECTOS JURÍDICOS

3.1 Estructura de la operación proyectada

De conformidad con lo establecido en el Proyecto de Fusión, cuyos términos se dan aquí por reproducidos en todo lo necesario, la operación de Fusión proyectada consiste en la fusión transfronteriza por absorción por Fluidra (sociedad absorbente) de Zodiac HoldCo (sociedad absorbida), en los términos previstos en los artículos 22 y siguientes de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en los artículos 257 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, 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 de Fusión.

Como consecuencia de la Fusión, el Socio Único de Zodiac HoldCo recibirá acciones de nueva emisión de Fluidra en canje.

Los datos identificativos de cada una de las entidades participantes en la Fusión se recogen en el apartado 4 del Proyecto de Fusión.

3.2 Condiciones suspensivas

Tal y como se hace constar en el apartado 10 del Proyecto de Fusión, la consumación y eficacia de la Fusión está sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas (las “**Condiciones Suspensivas**”):

- (i) la emisión de un informe por el experto independiente nombrado por el Registro Mercantil de Barcelona que declare: (a) que los métodos seguidos por el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo para establecer el tipo de canje son adecuados, (b) que el tipo de canje está justificado y (c) que el patrimonio aportado por Zodiac HoldCo es igual, al menos, al importe del aumento de capital de Fluidra;
- (ii) en relación con las jurisdicciones de Australia, Unión Europea, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos, que cualquier autorización previa de la autoridad competente en materia de control de concentraciones en dichas jurisdicciones haya sido obtenida o deba entenderse obtenida o se haya terminado o haya expirado el plazo de resolución sobre la Fusión conforme a las leyes de control de concentraciones en dichas jurisdicciones;
- (iii) el otorgamiento al Socio Único de Zodiac HoldCo, por la Comisión Nacional del Mercado de Valores de conformidad con el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores de la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición por la totalidad de los valores

de Fluidra como resultado de que el Socio Único de Zodiac HoldCo, obtenga el control (tal y como se entiende este término en la legislación española de ofertas públicas de adquisición) de Fluidra como consecuencia de la Fusión;

- (iv) en la fecha de inscripción de la escritura de Fusión en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, ninguna sociedad del grupo de Fluidra ni de Zodiac HoldCo esté radicada o realice actividades en territorios objeto de normativa en materia de sanciones económicas promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente en materia de sanciones, realice actividades con personas o entidades incluidas en los correspondientes listados emitidos por cualquiera de las autoridades anteriores o en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo; y
- (v) en la medida en que se considere que la Fusión es una acción de notificación obligatoria o una acción significativa en virtud de las leyes y reglamentos australianos de adquisiciones extranjeras, que (a) se haya recibido una notificación por escrito del Tesorero de la Mancomunidad de Australia (o su delegado) (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) indicando que no hay objeciones a la Fusión por las leyes australianas de inversión extranjera; o (b) una vez realizada la notificación de la Fusión de acuerdo con las leyes australianas de inversión extranjera, el Tesorero de la Mancomunidad (o su delegado) dejase de estar facultado para tomar una decisión con respecto a la Fusión debido a la prescripción del periodo de espera.

3.3 Implicaciones de la Fusión para los accionistas, los acreedores y los trabajadores

3.3.1 Implicaciones para los accionistas

Como consecuencia de la Fusión, el Socio Único de Zodiac HoldCo dejará de ser socio único de Zodiac HoldCo, pasando a ser accionista de Fluidra. Ello se articulará mediante la atribución de acciones de Fluidra de nueva emisión al Socio Único de Zodiac HoldCo de acuerdo con el tipo de canje fijado en el apartado 5.1 del Proyecto de Fusión.

La Fusión implica para el Socio Único de Zodiac HoldCo la atribución de los derechos y deberes, en igualdad de condiciones con los actuales accionistas de Fluidra, que le corresponda, legal y estatutariamente, por su condición de accionista al recibir las acciones de Fluidra en virtud del canje de la Fusión.

Se hace constar que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital Española, los actuales accionistas de Fluidra no gozarán de ningún derecho de preferencia para la suscripción de las nuevas acciones que se emitan para atender el canje de la Fusión puesto que la

suscripción de estas acciones estará reservada en su totalidad al Socio Único de Zodiac HoldCo.

Las citadas nuevas acciones que sean emitidas por Fluidra a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo como consecuencia de la Fusión darán el derecho al Socio Único de Zodiac HoldCo a participar en las ganancias sociales de Fluidra desde la inscripción de la escritura de Fusión en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, en los mismos términos y condiciones que el resto de acciones de Fluidra en circulación en esa fecha.

Tras la inscripción de la escritura de Fusión en el registro mercantil del domicilio de Fluidra, el resto de los accionistas de Fluidra distintos de Zodiac HoldCo (incluyendo a la propia Fluidra respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, de aproximadamente el 57,57% de dicho capital social y Fluidra adquirirá la totalidad del patrimonio y todos los derechos y obligaciones de Zodiac HoldCo por sucesión universal. Esta dilución de los actuales accionistas de Fluidra queda justificada en este informe por los administradores de Fluidra en los términos indicados en el apartado 4 siguiente y, sobre la base de la información de la que se dispone a la fecha de este informe, será también validada por el experto independiente designado por el Registro Mercantil de Barcelona.

Además, los actuales accionistas sindicados de Fluidra y el Socio Único de Zodiac HoldCo firmaron con fecha 3 de noviembre de 2017 un contrato de accionistas en relación con la Fusión publicado en esa misma fecha como hecho relevante número 258222 (el “Acuerdo de Accionistas”). En el Acuerdo de Accionistas se regula, entre otros, los derechos y obligaciones que regirán las relaciones entre las partes desde la fecha de firma de dicho acuerdo y, en particular, como futuros accionistas de la sociedad resultante de la Fusión. Este Acuerdo de Accionistas también afectará al resto de accionistas de Fluidra, que no son parte del mismo, puesto que se establecen una serie de acuerdos sobre el gobierno corporativo de Fluidra, que los administradores entienden que, en la medida en que tienen como objetivo no otorgar el control del consejo de la entidad a ningún accionista y refuerzan las mayorías para la adopción de los acuerdos, son positivos para la estabilidad del negocio de Fluidra.

3.3.2 Implicaciones para los acreedores

La Fusión implicará el traspaso en favor de Fluidra, a título universal y en unidad de acto, de todos los bienes, derechos y obligaciones que conforman el patrimonio social de Zodiac HoldCo.

De conformidad con el artículo 44 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, los acreedores de Fluidra cuyos créditos hubiesen nacido antes de la fecha de inserción del Proyecto de Fusión en la página web de Fluidra y no estuvieran vencidos en ese momento tendrán el derecho a oponerse a la Fusión hasta que se les garanticen dichos créditos, siendo dicho derecho ejercitable en el plazo de un mes contado desde la fecha de publicación del último anuncio del