



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

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

31 de Diciembre de 2011



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Inmovilizado material	6	118.670	120.861
Inversiones inmobiliarias		1.427	2.608
Fondo de comercio	7	194.300	157.841
Otros activos intangibles	6	51.159	25.019
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		188	220
Activos financieros no corrientes		5.794	5.216
Otras cuentas a cobrar		3.978	3.482
Activos por impuestos diferidos		17.036	16.698
Total activos no corrientes		392.552	331.945
Existencias		141.697	127.679
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		151.025	144.401
Otros activos financieros corrientes		26.363	12.750
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		65.817	91.589
Total activos corrientes		384.902	376.419
TOTAL ACTIVO		777.454	708.364
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		116.076	109.165
Acciones propias		(8.368)	(8.037)
Otro resultado global		5.123	2.388
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	8	318.291	308.976
Intereses minoritarios		8.134	7.469
Total patrimonio neto		326.425	316.445
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	148.944	125.115
Instrumentos financieros derivados		2.172	1.847
Pasivos por impuestos diferidos		27.007	28.710
Provisiones	10	6.165	8.056
Subvenciones oficiales		794	782
Otros pasivos no corrientes		40.140	4.374
Total pasivos no corrientes		225.222	168.884
Pasivos financieros con entidades de crédito	11	123.267	132.055
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		99.615	88.647
Provisiones	10	2.774	2.291
Instrumentos financieros derivados		151	42
Total pasivos corrientes		225.807	223.035
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		777.454	708.364

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados		624.040	581.245
Ingresos por prestación de servicios	14	11.024	11.487
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		4.666	3.012
Otros ingresos	15	745	35
Total ingresos de explotación		640.475	595.779
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	13	(311.644)	(293.651)
Gastos de personal	16	(137.163)	(121.766)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(33.333)	(33.372)
Otros gastos de explotación	17	(123.545)	(115.467)
Otros gastos	18	-	(3.177)
Indemnizaciones proceso reorganización		-	(2.313)
Otros gastos asociados proceso reorganización		-	(864)
Total gastos de explotación		(605.685)	(567.433)
Beneficio de explotación		34.790	28.346
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		5.238	4.224
Gastos financieros		(15.653)	(9.834)
Diferencias de cambio		(2.768)	734
Resultados financieros netos	19	(13.183)	(4.876)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación.		31	76
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		21.638	23.546
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(4.399)	(5.758)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		17.239	17.788
Resultado atribuido a intereses minoritarios		2.162	1.852
Resultado atribuido a la entidad dominante		15.077	15.936
EBITDA	22	70.172	64.936
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	9	0,13739	0,14437

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados del resultado global intermedios resumidos consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	17.239	17.788
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo	(244)	132
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	2.786	5.689
Efecto impositivo	<u>73</u>	<u>(39)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>2.615</u>	<u>5.782</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>19.854</u></u>	<u><u>23.570</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	17.812	21.660
Intereses minoritarios	<u>2.042</u>	<u>1.910</u>
	<u><u>19.854</u></u>	<u><u>23.570</u></u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
						Diferencias conversión	Otros	Total		
Saldo al 1 de enero de 2010	112.629	92.831	9.500	88.387	(5.491)	(3.112)	(224)	294.520	6.856	301.376
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	15.936	-	5.631	93	21.660	1.910	23.570
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Variación de participaciones	-	-	-	(651)	-	-	-	(651)	(307)	(958)
Acciones propias	-	-	-	(3)	(2.546)	-	-	(2.549)	-	(2.549)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	50	-	-	-	50	-	50
Otros	-	-	884	(938)	-	-	-	(54)	(11)	(65)
Dividendo	-	-	-	(4.000)	-	-	-	(4.000)	(982)	(4.982)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.384</u>	<u>98.781</u>	<u>(8.037)</u>	<u>2.519</u>	<u>(131)</u>	<u>308.976</u>	<u>7.469</u>	<u>316.445</u>
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	15.077	-	2.906	(171)	17.812	2.042	19.854
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Bajas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones de participaciones	-	-	-	(123)	-	-	-	(123)	(58)	(181)
Acciones propias	-	-	-	(139)	(331)	-	-	(470)	-	(470)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	150	-	-	-	150	-	150
Otros	-	-	-	(54)	-	-	-	(54)	-	(54)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(1.356)	(9.356)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.384</u>	<u>105.692</u>	<u>(8.368)</u>	<u>5.425</u>	<u>(302)</u>	<u>318.291</u>	<u>8.134</u>	<u>326.425</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Flujos de efectivo de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2011	2010
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		21.638	23.546
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	6	33.061	33.317
Dotación/(Reversión) de pérdidas por insolvencias		5.073	5.800
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		272	55
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	10	555	802
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		(1.407)	242
Ingresos de activos financieros	19	(5.238)	(4.224)
Gastos financieros	19	15.293	10.310
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio		441	-
Participación en los resultados de las asociadas		(31)	(76)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(875)	35
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(102)	(83)
Gastos por pagos basados en acciones		100	50
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(802)	(477)
		<u>67.978</u>	<u>69.297</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante			
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar		(2.455)	(2.835)
Aumento/Disminución en existencias	13	(1.639)	(2.763)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		(9.396)	3.563
Pagos de provisiones	10	(211)	(215)
		<u>54.277</u>	<u>67.047</u>
Efectivo generado de las operaciones			
Intereses pagados		(13.829)	(10.014)
Intereses cobrados		5.055	4.224
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(6.047)	(6.933)
		<u>39.456</u>	<u>54.324</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación			
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		4.812	2.257
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		-	4
Procedente de la venta de inversiones financieras		331	327
Dividendos cobrados		15	-
Adquisición de inmovilizado material		(14.926)	(11.513)
Adquisición de activos inmateriales		(6.483)	(3.934)
Adquisición de otros activos financieros		(13.725)	(10.552)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	(31.640)	-
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	5	-	(8.883)
		<u>(61.616)</u>	<u>(32.294)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión			
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(1.610)	(2.556)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		1.141	7
Pagos por la compra de participaciones no dominantes		(368)	(1.240)
Procedentes de subvenciones		113	6
Procedente de financiación bancaria		106.573	88.755
Reembolso de pasivos con intereses y pago pasivos por arrendamiento financiero		(100.323)	(46.779)
Dividendos pagados		(9.356)	(4.968)
		<u>(3.830)</u>	<u>33.225</u>
Efectivo neto generado por actividades financieras			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(25.990)	55.255
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		91.589	35.309
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		218	1.025
		<u>65.817</u>	<u>91.589</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre			

31 de diciembre de 2011

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad se fusionó con Fluidra Services, S.A.U. (sociedad absorbida). La sociedad estaba domiciliada también en la Avenida Francesc Macià 60, planta 20 de Sabadell (Barcelona) y tenía como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos. La fusión se llevó a cabo con el objetivo de unificar la gestión, evitando la duplicidad de obligaciones contables, administrativas y fiscales, con el consiguiente ahorro de costes económicos y administrativos.

Los Administradores de las Sociedades redactaron y suscribieron un proyecto de fusión con fecha 26 de abril de 2010 y fue válidamente inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona en fecha 18 de octubre de 2010. La fusión se realizó sin necesidad de aumento de capital alguno ni canje de valores en la sociedad absorbente como consecuencia de la absorción. A efectos del proyecto de fusión, se consideró como fecha de efectos contables y fecha de adquisición el 1 de enero de 2010.

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

2. Bases de Presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado por los Administradores de Fluidra, S.A. a partir de los registros contables de Fluidra, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera y en especial con la NIC 34 "Estados Financieros Intermedios" adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) conforme a lo previsto en el artículo 12 del RD 1362/2007. Dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

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

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico, excepto para los instrumentos financieros derivados así como para algunos activos financieros disponibles para la venta, que se registran a su valor razonable.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

b) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo y del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, además de la cifras consolidadas del período de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2010, las correspondientes al mismo período del ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE tal como requiere la norma.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de junio de 2011.

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

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

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de carteras de clientes y otros activos inmateriales.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 7).
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos no cotizados.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las combinaciones de negocio registradas de forma provisional, que se corrigen de forma retroactiva.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2010 preparados de conformidad a las NIIF-UE.

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2011 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- Modificación a la NIC 32 Clasificación de derechos de suscripción por el emisor. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero 2010.
- NIC 24 Desgloses sobre partes vinculadas. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- CINIIF 14 Pagos anticipados de un requisito mínimo de financiación. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011.
- CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2010.
- Modificación a la NIIF 1 Exención a la presentación comparativa de determinados desgloses de la NIIF 7. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 30 de junio de 2010.
- Mejoras a las NIIF emitidas en mayo de 2010. Afecta a diferentes normas, por lo que las entidades deben desglosar los impactos particulares. En general, la fecha de efectividad es a partir del 2011.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado sin considerar las NIIF-UE, modificaciones a las mismas e interpretaciones que han sido emitidas y cuya fecha de entrada en vigor tendrá lugar en, o con posterioridad al 1 de enero de 2012, las cuales se relacionan a continuación.

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015. Pendiente de adoptar por la UE
- Modificaciones a la NIC 12 – Recuperación de activos subyacentes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones a la NIIF 7 – Desgloses de baja de activos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Hiperinflación severa y eliminación de determinadas fechas fijas de transición. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los Administradores del Grupo no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en las futuras cuentas anuales consolidadas, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo.

4. Información Financiera por Segmentos

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

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

La División Industrial, tiene un enfoque dirigido al aumento de la eficiencia de costes a través de la racionalización de la estructura de plantas productivas y la optimización de los activos industriales.

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

Las empresas holdings, inmobiliarias y de servicios no aparecen asignadas a ninguna de las anteriores divisiones al no cumplir con la definición de segmento de explotación (no generan ingresos significativos a terceros). Todas ellas se agrupan dentro de la partida denominada "Servicios compartidos".

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

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

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

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

5. Combinaciones de Negocios

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

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

La cifra de ventas consolidada anual de los negocios adquiridos asciende a 45 millones de dólares, siendo sus principales mercados Estados Unidos y Europa. Por dicha adquisición se desembolsó un importe inicial de 44 millones de dólares y existen unos compromisos futuros de pago vinculados a los resultados que obtengan los negocios adquiridos. El Grupo ha reconocido un importe de 41.725 miles de euros, relacionado con dicha contraprestación contingente. El Grupo ha estimado el valor razonable ponderando los desenlaces por las probabilidades de cada uno.

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

El Grupo Aqua generó para el Grupo un beneficio total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2011 de 943 miles de euros.

Las ventas de mercaderías y productos terminados (incluyendo ventas entre compañías del Grupo) correspondientes a los negocios adquiridos durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 31.798 miles de euros. Las ventas a terceros (sin incluir ventas entre compañías del Grupo) de estos negocios durante dicho periodo fueron de 24.242 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	31.934
Contraprestación contingente	<u>41.725</u>
Total contraprestación entregada	<u>73.659</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>39.742</u>
Fondos de comercio	<u><u>33.917</u></u>

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han producido bajas significativas de sociedades dependientes y asociadas.

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

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

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2011 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores por importe de 210 miles de euros (8.833 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2010).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el ejercicio 2011 han ascendido a 6.484 miles de euros (3.940 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2010).

Dentro de estas inversiones cabe mencionar las altas por los gastos incurridos en los diferentes proyectos de desarrollo que tiene en marcha el Grupo por importe de 3.653 miles de euros (2.927 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2010), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua.

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante el ejercicio 2011 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.10	Incorporaciones al perímetro	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.11
Coste	325.375	2.163	14.906	(14.414)	785	689	329.504
Amortización acumulada	(204.514)	(682)	(18.756)	13.564	42	(488)	(210.834)
Valor Neto Contable	<u>120.861</u>	<u>1.481</u>	<u>(3.850)</u>	<u>(850)</u>	<u>827</u>	<u>201</u>	<u>118.670</u>

Durante el ejercicio 2011, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 2.700 miles de euros (1.979 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2010). Destacan las inversiones en la optimización industrial y adecuación a normativas medioambientales de las plantas productivas (1.404 miles de euros) y las realizadas en Fluidra España en su "piloto" de nueva delegación (612 miles de euros). Adicionalmente, destaca la renovación de parte del ERP (1.086 miles de euros). El resto de inversiones realizadas corresponden básicamente a inversiones de reposición, tanto de las plantas productivas, como de las delegaciones comerciales.

7. Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupos de ellas al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.11	31.12.10
Fluidra Europa Sud-Oeste	SWE	30.298	30.229
Fluidra Europa Noreste, Oriente Medio y África	NEEMEA	32.136	32.124
Fluidra America, Asia y Pacific	AAP	12.039	12.115
Fluidra Industrial	Industry	43.804	43.804
Manufacturas Gre, S.A	Industry	22.741	22.741
Certikin Internacional, LTD	SWE	3.494	3.391
SSA Fluidra Österreich, GmbH	NEEMEA	4.991	4.991
Hurlcon Holdings, PTY LTD y sociedades dependientes	AAP	8.719	8.446
Grupo Aqua	Industry	36.078	-
Total		<u>194.300</u>	<u>157.841</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El movimiento del Fondo de comercio vendría explicado en su mayor parte por el proceso de combinación de negocio del ejercicio 2011 (véase nota 5), así como por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera principalmente como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la libra esterlina, el dólar australiano, el dólar estadounidense y el nuevo shekel israelí.

Como consecuencia de la combinación de negocios del primer semestre de 2011 (véase nota 5) se ha creado una nueva UGE: Grupo Aqua, que incluye los flujos de efectivo de las compañías Aqua Products Inc., Aquatron Inc. y P.S.I. Pool Services Israel Ltd.

8. Patrimonio Neto

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

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de Fluidra, S.A. está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

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

b) Prima de emisión de acciones

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

c) Reserva legal

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

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

d) Acciones de la Sociedad dominante

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 han sido los siguientes:

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.11	2.604.842	2.604.842	3,0854
Adquisiciones	666.147	666.147	2,4176
Enajenaciones	(418.661)	(418.661)	(2,7387)
Saldos al 31.12.11	2.852.328	2.852.328	2,9337

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. celebrada el pasado 8 de junio de 2011, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, autorizó a la Sociedad para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la junta a este respecto, dejando sin efecto la autorización anterior, y autorización para, en su caso, aplicar la cartera de acciones propias a la ejecución o cobertura de sistemas retributivos.

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

e) Ingresos y gastos reconocidos

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

f) Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

Las reservas voluntarias de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2011, por valor de 28.973 miles de euros (42.533 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), así como la prima de emisión y los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 2 de junio de 2010, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 4.000 miles de euros.

La Sociedad, en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 8 de junio de 2011, aprobó la distribución a los Accionistas de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

g) Gestión del capital

La política de gestión del capital del Grupo ha sido aplicada consistentemente con la descrita en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

9. Ganancias por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 y 2010 excluidas las acciones propias.

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	15.077	15.936
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	109.742.670	110.381.575
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>0,137390</u>	<u>0,144372</u>

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

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

	<u>Número de acciones</u>	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(2.886.400)	(2.247.495)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>109.742.670</u>	<u>110.381.575</u>

b) Diluidas

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

10. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2011		31.12.2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	2.774	-	2.291
Provisiones para impuestos	2.494	-	4.583	-
Provisiones por compromisos con empleados	2.797	-	2.869	-
Litigios y otras responsabilidades	874	-	604	-
Total	6.165	2.774	8.056	2.291

11. Pasivos financieros con entidades de crédito

Los nuevos préstamos más significativos firmados durante el ejercicio 2011 son:

- Préstamo de nominal 11.000 miles de euros firmado el 23 de febrero de 2011, con vencimiento 23 de febrero de 2016 y tipo de interés fijo del 4,48% hasta el 23 de febrero de 2012 y variable sobre Euribor 12 meses más margen, solicitado para la adquisición de Aquatron Inc, Aqua Products Inc y Aquatron Robotic Systems Ltd. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 11.000 miles de euros firmado el 23 de febrero de 2011, con vencimiento 23 de febrero de 2016 y tipo de interés fijo del 4,48% hasta el 23 de febrero de 2012 y variable sobre Euribor 12 meses más margen, solicitado para la adquisición de Aquatron Inc, Aqua Products Inc y Aquatron Robotic Systems Ltd. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 11.000 miles de euros firmado el 23 de febrero de 2011, con vencimiento 23 de febrero de 2016 y tipo de interés fijo del 4,48% hasta el 23 de febrero de 2012 y variable sobre Euribor 12 meses más margen, solicitado para la adquisición de Aquatron Inc, Aqua Products Inc y Aquatron Robotic Systems Ltd. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 11.000 miles de euros firmado el 14 de marzo de 2011, con vencimiento 14 de marzo de 2016 y tipo de interés fijo del 4,25% hasta el 14 de septiembre de 2011 y variable sobre Euribor 6 meses más margen, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 11.000 miles de euros firmado el 19 de abril de 2011, con vencimiento 19 de abril de 2016 y tipo de interés fijo del 5% hasta el 19 de julio de 2011 y variable sobre Euribor 12 meses más margen, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 20.000 miles de euros firmado el 27 de mayo de 2011, con vencimiento 30 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 4,204% hasta el 30 de junio de 2011 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la reestructuración financiera de corto a largo plazo. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 2.000 miles de euros firmado el 2 de junio de 2011, con vencimiento 25 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 5,310% hasta el 25 de diciembre de 2011 y variable sobre el tipo de referencia ICO a 6 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de la adquisición de Aquatron Inc. El titular del préstamo es Fluidra Industry, S.A.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- Préstamo de nominal 1.000 miles de euros firmado el 2 de junio de 2011, con vencimiento 25 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 5,652% hasta el 25 de diciembre de 2011 y variable sobre el tipo de referencia ICO a 6 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de la adquisición de Aquatron Inc. El titular del préstamo es Fluidra Industry, S.A.
- Préstamo de nominal 2.050 miles de euros firmado el 29 de junio de 2011, con vencimiento 29 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 5,760% para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Cepex, S.A.U.
- Préstamo de nominal 1.500 miles de euros firmado el 29 de junio de 2011, con vencimiento 29 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 5,760% para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Sacopa, S.A.U.
- Préstamo de nominal 1.000 miles de euros firmado el 29 de junio de 2011, con vencimiento 29 de junio de 2016 y tipo de interés fijo del 5,760% para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Metalast, S.A.U.
- Préstamo de nominal 2.638 miles de dólares australianos firmado el 1 de julio de 2011, con vencimiento 1 de julio de 2014 y tipo de interés fijo del 6,27% para todo el periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Astral Pool Australia, PTY LTD.
- Préstamo de nominal 1.000 miles de euros firmado el 12 de julio de 2011, con vencimiento 12 de julio de 2016 y tipo de interés fijo del 2,676% hasta el 12 de octubre de 2011 y variable sobre Euribor 3 meses más margen, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Astral Piscine, S.A.S.
- Préstamo de nominal 8.000 miles de euros firmado el 22 de julio de 2011, con vencimiento 1 de octubre de 2015 y tipo de interés fijo del 5,18% hasta el 1 de octubre de 2011 y variable sobre Euribor 12 meses más margen, solicitado para la reestructuración financiera de corto a largo plazo. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 26 de octubre de 2011, con vencimiento 26 de octubre de 2015 y tipo de interés fijo del 5,25% hasta el 26 de enero de 2012 y variable sobre Euribor 12 meses más margen para el resto de periodo, solicitado para la reestructuración financiera de corto a largo plazo. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.
- Préstamo de nominal 5.000 miles de euros firmado el 1 de diciembre de 2011, con vencimiento 1 de diciembre de 2014 y tipo de interés fijo del 4,706% hasta el 1 de junio de 2012 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para el resto de periodo, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra, S.A.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros 31.12.2011
A 1 año	20.093
A 2 años	20.698
A 3 años	21.602
A 4 años	19.141
A 5 años	15.587
	97.121

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

12. Política y Gestión de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo han sido aplicadas consistentemente con las descritas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

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

La composición de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Compras materias primas y auxiliares	314.064	296.494
Variación de mercaderías	1.697	(6.326)
Variación de existencias materia prima	(1.970)	(3.224)
Variación de existencias de producto acabado y en curso	(739)	6.602
Dotación provisión obsolescencia	(1.408)	105
Total	311.644	293.651

14. Ingresos por prestación de servicios

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

15. Otros ingresos

Este epígrafe incluye principalmente los beneficios procedentes de la venta de inmovilizado material (745 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), así como los excesos de provisiones corrientes no relacionados con existencias ni deudores comerciales.

16. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Sueldos y salarios	104.838	94.653
Indemnizaciones por despido ⁽¹⁾	311	543
Indemnizaciones cambio modelo ⁽²⁾	2.763	-
Gasto de seguridad social	24.719	23.140
Otros gastos sociales	4.532	3.430
Total	137.163	121.766

(1) No incluye las indemnizaciones derivadas del proceso de reorganización de la capacidad productiva y de búsqueda de sinergias de distribución que, tal y como se indica en la nota 18, se han registrado en el epígrafe "Otros gastos".

(2) Incluye las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010, desglosado por categorías, es como sigue:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dirección	87	83
Comercial, logística y producción	2.962	2.685
Administración y compras	<u>588</u>	<u>586</u>
	<u><u>3.637</u></u>	<u><u>3.354</u></u>

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33% durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 asciende a 30 empleados, siendo la categoría profesional de 27 de ellos "comercial, logística y producción" y de los 3 restantes "administración y compras".

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hombres	2.490	2.319
Mujeres	<u>1.121</u>	<u>1.047</u>
	<u><u>3.611</u></u>	<u><u>3.366</u></u>

17. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Arrendamientos y cánones	19.509	18.391
Reparaciones y conservación	6.645	6.153
Servicios de profesionales independientes	10.150	8.412
Gastos empresas trabajo temporal	5.188	6.821
Comisiones	3.566	3.338
Transportes de ventas	25.308	23.500
Primas de seguros	2.843	2.636
Servicios bancarios	1.851	1.666
Publicidad y propaganda	7.652	6.388
Suministros	9.573	8.950
Comunicaciones	2.797	3.020
Gastos de viajes	9.126	7.502
Tributos	3.112	2.978
Variación provisiones de tráfico	5.073	5.800
Otros (*)	<u>11.152</u>	<u>9.912</u>
	<u><u>123.545</u></u>	<u><u>115.467</u></u>

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

18. Otros Gastos

Este epígrafe incluye las indemnizaciones y otros gastos asociados al proceso de reorganización.

En el contexto del deterioro de la situación económica general de los ejercicios 2008 y 2009, en especial en el mercado Español, el Grupo finalizó en ejercicio 2010 un proceso de reorganización de su capacidad productiva y de búsqueda de sinergias de distribución.

19. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Ingresos financieros		
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	-	-
Otros Ingresos Financieros	5.238	4.224
Total ingresos financieros	5.238	4.224
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y prestamos)	(7.841)	(5.033)
Intereses descuentos de efectos	(5.340)	(4.392)
Otros gastos financieros	(2.112)	(318)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(360)	(91)
Total gastos financieros	(15.653)	(9.834)
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	8.406	8.573
Diferencias negativas de cambio	(11.174)	(7.839)
Total diferencias de cambio	(2.768)	734
Resultado neto	(13.183)	(4.876)

20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	Miles de euros			
	31.12.2011		31.12.2010	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	433	-	602	-
Deudores	106	-	333	-
Proveedores	-	1.156	-	1.115
Acreedores	-	22	-	113
Total corriente	539	1.178	935	1.228

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

a) **Transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas**

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

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

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

	Miles de euros			
	31.12.2011		31.12.2010	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	565	846	646	970
Ingresos servicios	12	241	12	191
Compras	-	(4.467)	-	(4.630)
Gastos servicios y otros	(1.057)	(4.051)	(1.013)	(3.944)

b) **Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal clave de la dirección del Grupo**

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Total personal clave de la dirección	1.676	1.660
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.249	1.255

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 919 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 (917 miles de euros en el mismo periodo de 2010) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 330 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 (338 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2010). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 64 miles de euros (93 miles de euros en 2010).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2010).

A parte de lo anterior, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración ni el personal clave de la dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Adicionalmente, con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer y segundo ciclo de dicho Plan se iniciaron con fecha 15 de julio de 2010 y 15 de julio de 2011 respectivamente. A 31 de diciembre de 2011 el importe registrado por dicho concepto asciende a 150 miles de euros (ver nota 21).

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

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

21. Otros Compromisos y Contingencias

a) Garantías y avales

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantiene presentada garantía hipotecaria sobre varios activos para la obtención de un préstamo bancario, cuyo capital pendiente de amortización a dicha fecha asciende a un importe de 1.710 miles de euros. (3.760 miles de euros en 2010).

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 3.094 miles de euros (3.299 miles de euros en 2010).

b) Opciones de venta a favor de minoritarios

El Grupo tiene concedida una opción de venta del 30% del capital social de IDEGIS cuyo plazo de ejercicio está comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2023. El precio de ejercicio de dicha opción está sujeto a la evolución de los resultados de dicha sociedad hasta el momento de ejercicio de la opción. Adicionalmente, el Grupo tiene una opción de compra del 10% del capital social de IDEGIS cuyo plazo de ejercicio comenzará en el momento en que los beneficios después de impuestos de la sociedad alcancen la cifra de 1.650 miles de euros y finalizará el 31 de diciembre de 2017. El precio de ejercicio de compra está sujeto a la evolución de los resultados de dicha sociedad hasta el momento del ejercicio de la opción, con un mínimo de 1.155 miles de euros. En el caso de no ejercitar dicha opción de compra, el compromiso se amplía al 40% del capital social de IDEGIS.

Las opciones de venta de Calderería Plástica del Norte, S.L. y SSA Fluidra Österreich GmH ya figuran en el pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2011 por importe de 1.855 y 450 miles de euros, respectivamente (1.801 y 444 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2010).

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2011, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.100 miles de euros. El valor razonable del primer y segundo ciclo concedido a 15 de julio de 2010 y 15 de julio de 2011 respectivamente, asciende a 660 miles de euros, de los cuales se han registrado 150 miles de euros en la cuenta de resultados de 31 de diciembre de 2011.

22. EBITDA

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

Ventas de mercaderías y producto acabado + Ingresos por prestaciones de servicios (véase nota 14) + Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes – Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima - Gastos de personal (excluyendo las indemnizaciones por cambio de modelo) - Otros gastos de explotación + Participación en resultados del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación.

Cálculo EBITDA ejercicios 2011 y 2010	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Ventas de mercaderías y productos terminados	624.040	581.245
Ingresos por prestaciones de servicios	11.024	11.487
Trabajos realizados para el inmovilizado	4.666	3.012
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(311.644)	(293.651)
Gastos de personal	(134.400)	(121.766)
Otros gastos de explotación	(123.545)	(115.467)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	31	76
EBITDA	70.172	64.936

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

23. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 28 de febrero de 2012, formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (integrados por los balances de situación intermedios resumidos consolidados, las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas, los estados del resultado global intermedios resumidos consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados, los estados de flujos de caja intermedios resumidos consolidados y las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración D. Albert Collado Armengol en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

Don Juan Planes Vila

Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.
Don Carlos Ventura Santamans

Don Eloy Planes Corts

Don Richard Cathcart

Don Bernat Garrigós Castro

Don Kam Son Leong

Don Oscar Serra Duffo

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Bernardo Corbera Serra

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

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

- Fluidra Commercial, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y al asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra España, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- SCI 11 Rue Denfert Rochereau, con domicilio social en Saint Dennis (Francia), se dedica a la actividad inmobiliaria.
- Astral Piscine, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Belgique, S.R.L. (antes denominada Astral Pool Belgique, S.R.L.) con domicilio social en Carcelles (Bélgica), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Astral UK, Ltd., con domicilio social en Hants (Inglaterra), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Deutschland, GmbH, con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Astral Italia, S.P.A., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Fluidra Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Astral Pool Switzerland, S.A., con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- Fluidra Export, S.A. (antes denominada Astral Export, S.A.), con domicilio social en Sabadell (España), se dedica al comercio, tanto interior como exterior, de toda clase de productos y mercancías, consistiendo su actividad principal en la comercialización de artículos relacionados con piscinas, adquiridos básicamente a sociedades vinculadas.
- Fluidra Middle East, Fze., con domicilio social en Jebel Ali (Dubai), dedicada a la comercialización de equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados.
- Fluidra Tr Su Ve Havuz Ekipmanlari AS, con domicilio social en Kartal (Turquía), se dedica a la importación de equipos, productos químicos y otros materiales auxiliares necesarios para piscinas, y su posterior distribución.
- Fluidra Maroc, S.A.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), y cuyo objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización, venta y distribución de material de componentes de piscinas, de riego y tratamiento de las aguas.
- Astral Bazénové Příslusenství Spol, S.R.O., con domicilio social en Praha-Vychod (República Checa), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Danmark A/S (antes denominada Astral Scandinavia, A/S), con domicilio social en Roedekro (Dinamarca), es una empresa importadora de componentes técnicos y equipos para todo tipo de procesos de tratamientos de aguas.
- Zao "Astral Sng", con domicilio social en Moscú (Rusia), tiene como actividad principal la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

- Fluidra Magyarország, Kft, con domicilio social en Budapest (Hungría), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Polska SP, Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Chile, S.A. con domicilio social en Santiago de Chile (Chile), tiene como actividad principal la distribución y comercialización de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Astral Pool México, S.A. de C.V., con domicilio social en Tlaquepaque (México), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra USA, LLC (fusionada con Fluidra USA, Inc), con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- Astral India PVT LTD, con domicilio social en Mumbai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Portugal, LDA, con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal), se dedica a la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Pool Supplier, S.L.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), se dedica a la compraventa de toda clase de productos específicos para piscinas así como a la distribución de éstos entre empresas del Grupo.
- Fluidra Hellas, S.A., con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Ya Shi Tu (Ningbo Water Treatment Equipment, LTD), con domicilio social en Donquiao Town (China), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Catpool SA de C.V., con domicilio social en Mexico DF (Mexico), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de productos químicos relacionados con mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Astral Pool Australia PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia), tiene como actividad principal la compra, venta, producción y distribución de maquinaria, equipos, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Astral Pool Hongkong CO. LTD, con domicilio social en HongKong (HongKong), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra Singapore PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra Balkans JSK, con domicilio social en Plovdiv (Bulgaria), tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Ya Shi Tu Swimming Pool Equipment (Shanghai) Co. Ltd. con domicilio social en Tower E, Building 18, nº 238, Nandandong Road, Xu Hui District (Shanghai), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- MTH Moderne Wassertechnik AG, con domicilio social en Gilching (Alemania), tiene como actividad principal la compra, venta, producción y distribución de maquinaria, equipos, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas y sistemas de aguas.
- Blue Water Parts, S.A.S., con domicilio social en Villeurbanne (Francia) se dedica principalmente a la venta de recambios de material de piscina.
- Astral Pool Cyprus, LTD, con domicilio social en Limassol (Chipre), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

- Swimco Corp., S.L., con domicilio social en Munguia (Vizcaya), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales, valores mobiliarios y demás títulos valores y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que la Sociedad mantenga participaciones.
- Manufacturas Gre, S.A., con domicilio social en Munguia (Vizcaya), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionado con la piscina.
- Pisciwelness Domiciliario, S.L.U., con domicilio social en Munguia Vizcaya (España). La actividad principal de la Sociedad se concreta en el objeto social que consiste en la distribución y venta de piscinas y s.p.a.s.
- Certikin Italia, S.p.A. con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Me 2000, S.R.L. con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Certikin Internacional, Ltd., con domicilio social en Witney Oxon (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Hydrosxim International, S.A.S., con domicilio social en La Chevroliere (Francia), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de filtros y bombas para piscinas.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.
- Certikin Pool Ibérica S.L., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Cepex, S.A.U., con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación, manufactura y distribución de material plástico por sistema de inyección y, en particular, piezas de plástico para valvulería.
- Pro Cepex, S.A.R.L. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex, S.R.L. con domicilio social en Bedizzole (Brescia Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex USA Inc. con domicilio social en Jacksonville (Florida U.S.A.), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex Mexico, S.A. de CV. con domicilio social en Ciudad de Mexico (Mexico), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Agro Cepex, S.A.R.L.. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Certikin Middle East, F.Z.E. con domicilio social en Dubai (Emirados Arabes Unidos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Irrigaronne, S.A.S. con domicilio social en Zone Industrielle 47550, 47000 Agen (Francia) tiene como actividad el montaje y reparación de instalaciones hidráulicas relativas a la irrigación, la hidráulica agrícola, la motocultura.
- Inquide, S.A., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

- Certikin France, S.A.R.L., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Inquide Italia, S.R.L., con domicilio social en Bedizzole (Brescia Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Aquaambiente, S.A., con domicilio social en Estrada Nacional 249 - Parque Industrial Cabra Figa, Lote 15 Cabra Figa (Portugal), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Astramatic, S.A.U, con domicilio social en Les Franqueses del Vallès (España), tiene como actividad principal la comercialización y fabricación de equipamientos para tratamientos de aguas industriales y de aquellos elementos que son de aplicación en el sector del agua.
- S.C.I Cerisay, con domicilio social en Avenue Maurice Bellonte (Perpignan - Francia), tiene como actividad principal la tenencia de valores inmuebles.
- ATH Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L. con domicilio social en Cervelló, Calle Joan Torruella I Urbina, 31 (Barcelona España), tiene como actividad el comercio al por mayor y menor de maquinaria, materiales, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamientos de aguas.
- Calderería Plástica del Norte, S.L. con domicilio social en Rentería (Guipúzcoa), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización por medio de materias plásticas de utensilios para la depuración y el tratamiento de aguas.
- Trace Logistics, S.A., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- AP Immobiliere, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Accent Graphic, S.L., con domicilio social en Santa Perpètua de Mogoda (España), se dedica a la prestación de todo tipo de servicios de publicidad y de diseño gráfico, encargándose de la imagen corporativa del Grupo Astral, lo que se materializa en el diseño de tarifas, catálogos, etc.
- Inmobiliaria Swim 38, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra South Africa (Pty) Ltd, (antes denominada Astral South Africa (Pty) Ltd.), con domicilio social en Brooklyn (Pretoria), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.
- Way Fit, S.L., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Loitech (Ningbo) Heating Equipment, Co, Ltd., con domicilio social en Zhenhai (China), tiene por objeto social la producción e instalación de bombas de calor destinadas a piscinas, así como todos los productos accesorios necesarios para su montaje.
- Astral Pool (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Thailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Fluidra Services España, S.L.U. con domicilio social en Polinyà (España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services Portugal, Unipessoal Lda. con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal) se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra México, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- SSA Fluidra Österreich GMBH (antes denominada Schwimmbad-Sauna-Ausstattungs, GMBH), con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Splash Water Traders Private Limited, con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Adriatic, D.O.O. con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- PØ LEG & TEKNIK A/S con domicilio social en Dinamarca tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- Astramatic Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- US Pool Holdings, Inc. con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones
- Aqua Products Inc. (fusionada con Aquatron Inc.) con domicilio social en New Jersey (Estados Unidos), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpia fondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- P.S.I. Pool Services Israel, Ltd. con domicilio social en Afula (Israel), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpia fondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA. con domicilio social en Jardim Sao Luis (Brasil), tiene como actividad principal la comercialización, importación, exportación y distribución de equipos, productos y servicios de conducción de fluidos, riego, piscinas y tratamiento de aguas, bien como participante en otras sociedades en calidad de socia o accionista. Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos. Alquiler de máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- Rotoplastics, S.L. con domicilio en Saint Antonin Noble Val (Francia), tiene como objeto social la fabricación de material para la piscina y tratamiento del agua (sociedad liquidada durante el ejercicio 2011).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

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

- Astral Nigeria, Ltd, con domicilio social en Surulere-Lagos (Nigeria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Inquevap, A.I.E, con domicilio social en Monzón (Huesca), tiene como actividad principal la cogeneración de energía.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2011

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
FLUIDRA ESPAÑA, S.A.U.		100%
SCI 11 RUE DENFERT ROCHEREAU		50%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.		100%
ASTRAL UK LIMITED		100%
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH		100%
ASTRAL ITALIA, S.P.A.		100%
FLUIDRA SERVICES ITALIA, S.R.L.		100%
ASTRAL POOL SWITZERLAND, S.A.		100%
FLUIDRA EXPORT, S.A.		95%
YA SHI TU (Ningbo) Water Treatment Equipment, Ltd.		95%
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE		100%
FLUIDRA TR SU VE HAVUZ EKIPMANLARI AS		51%
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.		95,5%
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.		100%
FLUIDRA DANMARK A/S		100%
ZAO "ASTRAL SNG"		70%
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.		90%
FLUIDRA CHILE S.A.		99,48%
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.		95%
ASTRAL INDIA Pvt, Ltd.		85%
FLUIDRA PORTUGAL, LDA.		90,862%
FLUIDRA HELLAS, S.A.		96,96%
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.		Integrada en 80% en 2010.
CATPOOL S.A. de C.V.		93,83%
POOL SUPPLIER, S.L.U.		92,89%
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.		100%
ASTRAL HOLDINGS AUSTRALIA PTY LTD (3)		49,85%
ASTRAL HONG KONG CO, Ltd.		100,00%
FLUIDRA SINGAPORE PTE. LTD		100,00%
FLUIDRA BALKANS JSC		100%
ASTRAL POOL CYPRUS, LTD		66,67%
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company		80%
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company		90%
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.		99,9%
YA SHI TU SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHANGHAI) Co. Ltd.		100%
MTH-Moderne Wassertechnik AG		100%
ASTRAMATIC, S.A.		100%
FLUIDRA SOUTH AFRICA (Pty), Ltd.		100%
WAY FIT, S.L.		100%
ASTRAL POOL (THAILAND) CO, Ltd.		70%
FLUIDRA (THAILAND) CO, Ltd.		99%
PROCEPEX, S.R.L.		100%
CEPEX S.R.L.		100%
CEPEX USA INC.		79%
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.		90%
		100%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

AGROCEPEX, S.A.L.L.		100%	Integrada en 56% en 2010.
CERTIKIN MIDDLE EAST FZE		100%	
INQUIDE ITALIA, S.R.L.		85%	
SPLASH WATER TRADERS PRIVATE LIMITED		85%	
SSA FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH		100%	
FLUIDRA ADRIATIC, D.O.O.		60%	(6)
PØLEG & TEKNIK A/S		51%	(6)
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.		100%	(6)
ASTRAMATIC MALAYSIA SDN.BHD.		99,9%	(6)
ASTRAL POOL BRASIL PARTICIPAÇÖES, LTDA		100,0%	(6)
FLUIDRA INDUSTRY, S.A.U.	100%		
METALAST,S,A,U.		100%	Fusionada con Servaqua, S.A. y Llierca Naus, S.A.
POLTANK, S.A.U.		100%	
SACOPA, S.A.U.		100%	
UNISTRAL RECAMBIO, S.A.U.		100%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.		100%	
MABER PLAST, S.L.		100%	
TOGAMA, S.A.		100%	
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.		70%	
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD.		100%	
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.		50,00%	
AQUANT TRADING CO, Ltd.		100%	
NINGBO DONGCHUAN SWIMMINGPOOL		70%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.		60%	
PACIFIC INDUSTRIES, S.A.S.		100%	
CEPEX S.A.U.		100%	
INQUIDE, S.A.U.		100%	
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.		100%	
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO, Ltd.		80%	
SCI LA CERISAY		99%	
APLICACIONES TÉCNICAS HIDRÁULICAS, S.L.		100%	
US POOL HOLDINGS, INC		100%	(7)
AQUA PRODUCTS, INC		100%	(7) Fusionada con Aquatron Inc.
P.S.I. POOL SERVICES ISRAEL, LTD		100%	(7)
FLUIDRA USA LLC		100%	(6) Fusionada con Fluidra USA Inc (100%)
SWIMCO CORP., S.L.	100,00%		
MANUFACTURAS GRE, S.A.		100%	
PISCIWELLNESS DOMICILIARIO, S.L.U.		100%	
CERTIKIN ITALIA, S.p.A.		94,772%	
ME 2000, S.R.L.		100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LTD.		100%	
HYDROSWIM International, S.A.S.		100%	
CERTIKIN POOL IBERICA, S.L.		100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED		100%	
CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.		80%	(4) - 100%
AQUAAMBIENTE, S.A.		80%	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2011

FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%	
ASTRAL PISCINE, S.A.S.		100%
BLUE WATER PARTS, S.A.S.		100%
EUROPEENNE DE COUVERTEURS AUTOMATIQUES S.A.R.L.		100%
IRRIGARONNE, S.A.S.		100%
CERTIKIN FRANCE, S.A.R.L.		100%
INMOBILIARIA SWIM 38, S.L.	100%	
A.P. IMMOBILIERE		99,9%
TRACE LOGISTICS, S.A.	100%	
ACCENT GRAPHIC, S.L.	100%	
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%	
FLUIDRA SERVICES PORTUGAL, Unipessoal Lda	100%	

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

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

Detalle de sociedades integradas al coste

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

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

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

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

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

(5) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de la Sociedad Rotoplastics, S.L., integrada al 100% en 2010.

(6) Sociedades de nueva creación en el ejercicio 2011.

(7) Sociedades adquiridas durante el ejercicio 2011.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011
(Expresados en miles de euros)

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2010
(Expresados en miles de euros)

	SWE	NEEMEA	AAP	INDUSTRY	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Ventas a terceros	304.324	94.692	86.960	95.201	68	-	581.245
Ventas a terceros en España	110.022	3.097	2.620	34.215	68	-	150.022
Ventas a terceros en Francia	90.087	25	576	28.499	-	-	119.187
Ventas entre segmentos	11.652	4.200	22.022	178.333	26.452	(242.659)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	315.976	98.892	108.982	273.534	26.520	(242.659)	581.245
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	4.985	833	1.271	4.927	2.310	173	14.499
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(2.433)	(560)	(1.338)	(15.043)	(4.118)	(9.880)	(33.372)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	15.569	8.882	9.999	33.397	(24.843)	(14.658)	28.346
Ingresos financieros	320	182	150	424	3.813	(665)	4.224
Gastos financieros	(1.133)	(205)	(522)	(2.143)	(6.390)	559	(9.834)
Diferencias de cambio	229	36	27	769	(774)	447	734
Participación en resultados asociadas					76	-	76
Beneficio antes de impuestos	14.985	8.895	9.654	32.447	(28.118)	(14.317)	23.546
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(1.855)	(1.127)	(2.468)	(7.413)	2.216	4.889	(5.758)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	13.130	7.768	7.186	25.034	(25.902)	(9.428)	17.788
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	(2.693)	(829)	(695)	(751)	(280)	(1.464)	(6.712)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2011
(Expresados en miles de euros)

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

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2010
(Expresados en miles de euros)

	<u>SWE</u>	<u>NEEMEA</u>	<u>AAP</u>	<u>INDUSTRY</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2010</u>
Activos								
Total activos no corrientes España	10.313	621	29	54.303	34.429	508.172	-	607.867
Total activos no corrientes Resto	11.281	2.605	8.277	3.148	3.540	22.920	-	51.771
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	-	(327.693)	(327.693)
Total activos no corrientes	21.594	3.226	8.306	57.451	37.969	531.092	(327.693)	331.945
Activos corrientes operativos ¹	137.793	40.000	44.022	126.621	36.367	-	(112.723)	272.080
Pasivos corrientes operativos ²	56.928	26.882	26.602	49.918	18.902	-	(90.585)	88.647
Net working capital	80.865	13.118	17.420	76.703	17.465	-	(22.138)	183.433
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	185.489	(81.150)	104.339
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	-	215.495	(81.107)	134.388
Total activos corrientes	137.793	40.000	44.022	126.621	36.367	185.489	(193.873)	376.419
Total pasivos corrientes	56.928	26.882	26.602	49.918	18.902	215.495	(171.692)	223.035
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	153.298	15.586	168.884
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	2.364	891	2.272	10.338	1.759	169	-	17.793

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2011

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra ha cerrado el ejercicio 2011 con un crecimiento del 7,4%, en parte gracias a la adquisición del Grupo Aqua (+4,2%) y en parte a un crecimiento orgánico (+3,2%). El crecimiento orgánico por trimestres se ha comportado de la siguiente manera: 9,0% en el primer trimestre, 6,3% en el segundo trimestre, -5,6% en el tercer trimestre y cerrando el año, un cuarto trimestre con un crecimiento del 2,3%. Ha sido por ello un crecimiento muy desigual a lo largo del ejercicio. El primer semestre se inició con fuerza (+7,3% de crecimiento orgánico), pero la climatología durante el tercer trimestre en Europa, así como el entorno económico mundial han tenido como consecuencia un crecimiento moderado en el cierre del ejercicio. El último trimestre del año, se ve influido por el incremento del año anterior de un 11,7%. A este crecimiento orgánico desigual por trimestres ha contribuido también de forma desigual las diferentes zonas geográficas: en el mercado español el entorno económico, a pesar de los esfuerzos de diversificación, ha provocado una disminución de las ventas de un -7,4%. En el resto de Europa Sur se ha registrado un ligero incremento (+3,2%), pero Europa del Este y Resto del mundo han presentado crecimientos de doble dígito (+22,1% y +13,8%) respectivamente. El resto de mercados Europa central y Asia & Australia han crecido un 7,4% y un 7,8% respectivamente. Esta evolución sigue la línea de internacionalización como eje estratégico, con pérdida paulatina del peso de los mercados europeos en nuestras ventas. El tipo de cambio del euro respecto al resto de monedas ha afectado de forma negativa, aislando dicho efecto el crecimiento hubiera sido de un 3,3%.

En cuanto al crecimiento orgánico de las unidades de negocio, destaca un crecimiento de Pool ligeramente inferior al crecimiento global (+2,3%) presentando un crecimiento por encima de la media la conducción de fluidos y riego (+8,1% y 12,6% respectivamente). Tratamiento de agua se mantiene en +1,4% con una pérdida en el segmento doméstico centrado en el mercado español versus una recuperación de mercados industriales en diferentes mercados geográficos.

La aportación de Aqua durante el ejercicio 2011, ha sido muy favorable en ventas, presentando el siguiente comportamiento por trimestres: +3,1% en el primer trimestre a pesar de solamente incorporar un mes, +5,1% en el segundo trimestre, +3,3 en el tercer trimestre y +4,7% en el último trimestre.

El incremento de ventas ha afectado directamente a los resultados pasando el EBITDA de 64,9 millones de euros a 31 de Diciembre de 2010 a 70,2 millones de euros a 31 de Diciembre de 2011.

Este crecimiento del EBITDA de un 8,1%, por encima del crecimiento de ventas (+7,4%) viene causado por dos motivos fundamentales:

Por un lado, la aportación de Aqua que supone 6,1 millones de euros de EBITDA, con un % sobre ventas de 25,0%, Dicho margen de EBITDA viene provocado por la incorporación de productos de valor añadido, así como la integración del margen comercial y de fabricación.

Por otro lado, el EBITDA disminuye en valor absoluto de la parte orgánica en 64,1. Este ligero descenso del EBITDA, es consecuencia de efectos combinados:

a) Pérdida de Margen Bruto sobre ventas 0,5% debido al incremento de ventas superior a la media de conducción de fluidos y riego, que comporta una mayor proporción de productos fabricados por terceros con menor margen consolidado. También ha tenido un efecto negativo el incremento de materias primas que no se han podido trasladar a nuestros clientes en su totalidad.

b) Ligero incremento del porcentual de los gastos operativos netos de explotación (suma de gastos de personal y otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios y trabajos realizados para el inmovilizado y antes de las variaciones por provisiones de tráfico), como consecuencia de la contención en los incrementos de gastos a partir del 3º y 4º trimestres del año (+0,7% y +2,4% respectivamente).

Si analizamos el incremento de gastos operativos netos de explotación en valor absoluto, de los 20,3 millones de euros, 12,9 corresponden a la aportación de Aqua, 2,4 millones de euros de variables asociados a las ventas y una reducción de 1 millón de euros debidos a los gastos de producción de dichas ventas. Por lo tanto, el incremento sin tener en cuenta dichos efectos ha sido de 5,9 millones de euros, lo que significa un 2,7% sobre el año anterior. Dicho incremento en su mayor parte viene provocado por la expansión en mercados emergentes y el apoyo a la diversificación de productos en riego y conducción de fluidos.

El resultado financiero pasa de -4,9 millones de euros en el año 2010 a -13,2 millones de euros, como consecuencia de la deuda de la compra del grupo Aqua (2,4 millones de euros), el impacto negativo de las diferencias de cambio (3,5 millones de euros), así como el incremento del coste medio de la deuda financiera (4,5% vs 3,3%) compensado en parte por la disminución de la deuda financiera media del período si no tenemos en cuenta la adquisición de Aqua.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión Consolidado Intermedio
31 de diciembre de 2011

La evolución del Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante muestra un ligero decremento de 0,9 millones de euros, dentro de los que Aqua aporta positivamente 0,9 millones de euros.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar el incremento del Capital de Trabajo Neto (+0,5%), una vez aislado el efecto de la adquisición de Aqua (18,0 millones de euros). Ello implica un incremento inferior a las ventas pasando de 31,6% de las ventas a un 30,7% de las ventas. Existencias experimentaron un comportamiento positivo con un decremento de un -0,1%. Cuentas a cobrar y Cuentas a pagar presenta un incremento de un 1,9%. En lo que respecta a las inversiones, estas han ascendido a 21,4 M euros, donde destaca un esfuerzo continuado en I+D (3,7 millones de euros), así como una inversión de 9,5 millones de euros en las plantas productivas del Grupo, y 5,4 millones de euros en la red de distribución.

La Deuda Financiera Neta se ha incrementado en 26,6 millones de euros, absorbiendo tanto la nueva deuda proveniente del Grupo Aqua (9,4 millones de euros), así como de los pagos ya realizados de la adquisición de Aqua (31,9 millones de euros).

La evolución del personal ha sido de un incremento de 245 personas. El número medio de empleados a 31 Diciembre de 2011 es de 3.611, quedando distribuidos por sexos en un 69% de hombres y un 31% de mujeres.

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

La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se encuentra desglosada dentro del apartado 18. Transacciones con partes vinculadas dentro del informe financiero semestral enviado a la CNMV.



FLUIDRA, S.A.

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

31 de Diciembre de 2011



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

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

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

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2011, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

b) Grupos de sociedades

La sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Adicionalmente a la información individual, los Administradores han formulado con fecha 28 de febrero de 2012. Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran un resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante de 15.077 miles de euros y un patrimonio neto de 326.425 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 31 de diciembre 2011 y 2010 se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 que son consistentes con los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

4. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material durante el ejercicio 2011 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2011
	Saldos al 31/12/2010	Altas	Bajas	Trasposos	
<i>Coste</i>					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.502	35	(7)	(2)	1.528
Elementos de transporte	124	-	-	-	124
Otros inmovilizado	1.951	527	-	14	2.492
	3.577	562	(7)	12	4.144
<i>Amortización acumulada</i>					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(731)	(226)	-	-	(957)
Elementos de transporte	(83)	(20)	-	-	(103)
Otros inmovilizado	(1.279)	(348)	7	-	(1.620)
	(2.093)	(594)	7	-	(2.680)
Valor neto contable	1.484	(32)	-	12	1.464

5. Otro inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en otro inmovilizado intangible durante el ejercicio 2011 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2011
	Saldos al 31/12/2010	Altas	Bajas	Trasposos	
<i>Coste</i>					
Desarrollo	225	170	-	-	395
Patentes, licencias, marcas y similares	234	100	-	-	334
Aplicaciones informáticas	1.613	1.086	-	(12)	2.687
	2.072	1.356	-	(12)	3.416
<i>Amortización acumulada</i>					
Desarrollo	(28)	(78)	-	-	(106)
Patentes, licencias, marcas y similares	(78)	(33)	-	-	(111)
Aplicaciones informáticas	(980)	(278)	-	-	(1.259)
	(1.086)	(389)	-	-	(1.475)
Valor neto contable	986	966	-	(12)	1.940

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

(a) Desarrollo

Las altas del período se corresponden fundamentalmente a un proyecto de desarrollo iniciado en 2010 correspondiente a un equipo integrado para el tratamiento de agua, que han sido registradas con abono al epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias "Trabajos realizados por la empresa para su activo".

Los "Trabajos realizados por la empresa para su activo", hacen referencia a los gastos externos en relación al desarrollo de los mencionados proyectos, así como los gastos de personal de la propia empresa involucrados en los proyectos.

(b) Patentes, licencias, marcas y similares

Las altas del período se corresponden fundamentalmente a derechos de exclusividad sobre la marca Fluidra en distintos países.

(c) Aplicaciones informáticas

Las altas del período se corresponden fundamentalmente a varios proyectos para la mejora de los sistemas de gestión a nivel contable y comercial, siendo el más significativo el Proyecto Galileo (gestión contable).

Concretamente, los gastos que se capitalizan hacen referencia al coste de las licencias adquiridas de software, gastos externos en relación al desarrollo del mencionado software, así como los gastos de personal de la propia empresa involucrados en los proyectos, los cuales se capitalizan a través del epígrafe de "Trabajos realizados por la empresa para su activo".

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadasLargo plazo

El movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo plazo durante el ejercicio 2011 es como sigue:

	Miles de euros			Saldos al 31/12/2011
	Saldos al 31/12/2010	Altas	Bajas	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	273.195	35.231	-	308.426
Correcciones valorativas por deterioro Participación en empresas del grupo y asociadas	(3.302)	(231)	-	(3.533)
Valor neto	<u>269.893</u>	<u>35.000</u>	<u>-</u>	<u>304.893</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

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

La sociedad procedió a ampliar el capital social en su sociedad filial Fluidra Industry, S.A.U. por importe de 35.000 miles de euros. Asimismo se realizó una aportación para compensar pérdidas en su sociedad filial Fluidra Services España, S.L.U. por valor de 231 miles de euros que asimismo fue provisionada atendiendo a su menor valor recuperable al cierre del ejercicio.

Corto plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Cuentas deudoras con sociedades en régimen de consolidación fiscal IS	7.578	7.635
Cuentas deudoras con sociedades por cash pooling	95.594	136.691
	<u>103.172</u>	<u>144.326</u>

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

7. Inversiones financieras a largo plazo

La composición y los movimientos habidos en las inversiones financieras a largo plazo durante el primer semestre del ejercicio 2011 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 31/12/2011
	Saldos al 31/12/2010	Altas	Bajas	Traspasos	
Instrumentos financieros derivados	6	-	(6)	-	-
Instrumentos de patrimonio	500	-	-	-	500
Otros activos financieros					
Otros activos financieros	1.459	1	-	(14)	1.446
Créditos con empresas del Grupo	315	50	-	14	379
	<u>2.280</u>	<u>51</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>2.325</u>
Correcciones valorativas por deterioro					
Instrumentos de patrimonio	(297)	(48)	-	-	(345)
	<u>(297)</u>	<u>(48)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(345)</u>
Valor neto	<u>1.983</u>	<u>3</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>1.980</u>

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Deudores, empresas del grupo	790	711
Deudores varios	126	821
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	830	372
Administraciones públicas	115	-
	<u>1.861</u>	<u>1.904</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

El detalle de las inversiones financieras a corto plazo es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Instrumentos financieros derivados	266	48
Imposiciones a corto plazo	20.161	6.091
Créditos a corto plazo	400	267
	<u>20.827</u>	<u>6.406</u>

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha seguido realizando imposiciones en bancos, englobándose en este capítulo todas aquellas con un vencimiento superior a tres meses. Asimismo se incluye un saldo a cobrar del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por valor de 267 miles de euros y otro del intermediario financiero encargado de la auto cartera por valor de 133 miles de euros.

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

Al 31 de Diciembre de 2011 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 31 de Diciembre de 2011 es como sigue:

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

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reservas y resultado del ejercicio

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>30/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Pérdidas y ganancias	2.205	(5.572)
Reserva legal	10.385	10.385
Reserva voluntaria	28.973	42.533
	<u>41.563</u>	<u>47.346</u>

d) Reserva legal

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

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

f) Distribución de dividendos

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 2 de junio de 2010, fue acordada la distribución a los Accionistas de un dividendo por importe total de 4.000 miles de euros de euros

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

g) Acciones de la Sociedad dominante

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. celebrada el pasado 8 de junio de 2011, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, autorizó a la Sociedad para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo de

Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la junta a este respecto, dejando sin efecto la autorización anterior, y autorización para, en su caso, aplicar la cartera de acciones propias a la ejecución o cobertura de sistemas retributivos.

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

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

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.11	2.604.842	2.604.842	3,0854
Adquisiciones	666.147	666.147	2,4176
Enajenaciones	(418.661)	(418.661)	(2,7387)
Saldos al 31.12.11	2.852.328	2.852.328	2,9337

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes

El detalle de los epígrafes del balance, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al 31/12/2011</u>	<u>Saldos al 31/12/2010</u>
Préstamos con entidades de crédito	41.852	21.989
Pólizas de crédito	<u>37.455</u>	<u>64.635</u>
Total corriente	79.307	86.624
Préstamos con entidades de crédito	<u>95.218</u>	<u>59.445</u>
Total no corriente	95.218	59.445
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	<u><u>174.525</u></u>	<u><u>146.069</u></u>

a) Análisis por vencimientos

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre 2011 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>2011</u>
Hasta un año	79.307
A 2 años	32.352
A 3 años	28.104
A 4 años	18.958
A 5 años	15.614
Más de cinco años	190
	<u><u>174.525</u></u>

Los préstamos y créditos bancarios devengan un tipo de interés medio de mercado, sea tipo fijo o referenciado al índice Euribor.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

b) Deudas en moneda extranjera

Como deudas con entidades de crédito figura deudas por disposición de pólizas en dólares americanos con contravalor de 8.231 miles de euros.

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Miles de euros			
	Saldos a 31/12/2011			
	Activo		Pasivo	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar				
- Tipo de interés	-	-	58	-
- Tipo de cambio	-	266	-	67
Derivados de cobertura				
- Tipo de interés	-	-	376	-
Total instrumentos financieros derivados	-	266	433	67

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Deudas con empresas de grupo	209	58
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	4.552	4.728
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	43.713	82.521
	48.474	87.307

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

Los saldos a pagar por este concepto con las diferentes compañías del Grupo sometidas a este régimen

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

de consolidación fiscal se registran dentro del epígrafe "Cuentas con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS".

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

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Acreedores	1.296	1.184
Administraciones públicas	458	540
Remuneraciones pendientes de pago	447	494
Otras deudas	95	95
	<u>2.296</u>	<u>2.313</u>

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2011 corresponde a servicios consultivos cobrados a las sociedades de grupo y a dividendos.

16. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Sueldos, salarios e indemnizaciones	5.983	5.102
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.102	898
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	50	50
Otros gastos sociales	350	88
	<u>7.485</u>	<u>6.138</u>

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de Diciembre de 2011 y 2010, desglosado por categorías, es como sigue:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	10	10
Dirección	2	2
Comercial, logística y producción	17	11
Administración y compras	<u>82</u>	<u>74</u>
	<u><u>111</u></u>	<u><u>97</u></u>

Asimismo, a distribución del personal del Grupo por sexos al final de ejercicio es como sigue:

	<u>31.12.2011</u>
Hombres	77
Mujeres	<u>37</u>
	<u><u>114</u></u>

18. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

Los importes de las transacciones más significativas con empresas del grupo y empresas asociadas son como sigue.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ingresos		
Dividendos	9.592	-
Servicios prestados	7.512	6.923
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	744	1.196
Ingresos por intereses	<u>23</u>	<u>9</u>
	<u><u>17.871</u></u>	<u><u>8.128</u></u>
Gastos	<u>1.519</u>	<u>1.296</u>
Servicios recibidos	<u><u>1.519</u></u>	<u><u>1.296</u></u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

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

	Miles de euros <u>31/12/2011</u>
Fluidra Commercial, S.A.	5.684
Accent Graphic, S.L.	158
Swimco Corp., S.L.	<u>3.750</u>
	<u><u>9.592</u></u>

19. Información relativa a los Administradores

a) Remuneraciones y saldos con los Administradores

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

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

	Miles de euros	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Total personal clave de la dirección	1.676	1.660
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.249	1.255

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 919 miles de euros en el primer semestre de 2011 (917 miles de euros en el mismo periodo del 2010) respectivamente de las sociedades donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 330 miles de euros durante 2011 (338 miles de euros en 2010). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 64 miles de euros (93 miles de euros en 2010).

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso está exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el ejercicio 2011 un gasto por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros en 2010).

A parte de lo anterior, la Sociedad no ha concedido ningún tipo de anticipo o crédito ni ha asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores, excluyendo al Consejero Delegado).

Adicionalmente, con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer ciclo de dicho Plan se inició con fecha 15 de julio de 2010 mientras que el segundo empezó con fecha 15 de Julio de 2011. A 31 de Diciembre de 2011 el importe registrado en el patrimonio neto por dicho concepto asciende a 150 miles de euros .

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

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

Durante el ejercicio 2011, los Administradores no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

20. Otros Compromisos y Contingencias

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

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2011, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.100 miles de euros. El valor razonable del primer y segundo ciclo concedido a 15 de julio de 2010 y 15 de julio de 2011 respectivamente, asciende a 660 miles de euros. De estos, se han registrado en el patrimonio neto durante el ejercicio 150 miles de euros.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

31 de diciembre de 2011
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

A diferencia del año anterior, durante la primera mitad del ejercicio 2011 la Sociedad ha tenido ingresos procedentes de dividendos por valor de 9.592 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal y gastos de explotación, éstos se ven incrementados con respecto al año anterior principalmente por el incremento del número de empleados, a las indemnizaciones por reestructuración y al incremento en los gastos por servicios profesiones independientes.

El resultado financiero presenta una evolución desfavorable motivado por los mayores gastos financieros de préstamos principalmente para financiar la adquisición de Aquatron Inc, Aqua Products Inc y Aquatron Robotic Systems Ltd.

No obstante y debido al ingreso por dividendos, el resultado del ejercicio logra pasar de los 5,6 millones de euros negativos de 2010 a 2,2 millones de euros positivos al cierre de 2011.

Si analizamos el Balance a 31 de Diciembre de 2011 en comparación con el del cierre de Diciembre del año anterior destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo motivado por la ampliación de capital en su sociedad filial Fluidra Industry, S.A.U., para financiar la adquisición de Aqua y por una aportación para compensar pérdidas en su sociedad filial Fluidra Services España. S.L.U.

Asimismo es significativo el aumento de la deuda con entidades de crédito (neta de las imposiciones a corto plazo y el efectivo y otros medios líquidos equivalentes), que pasa de 84,9 millones de euros en el 2010 a 125,7 millones de euros, propiciado fundamentalmente por la financiación de la ampliación de capital efectuada y la financiación de las inversiones en activos fijos.

Con fecha 8 de Junio de 2011 se acordó por Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad la distribución de un dividendo de 8.000 miles de euros con cargo a reservas voluntarias.

Descripción general de la Política de Riesgos

En cuanto a la gestión de la política de riesgos la compañía mantiene la gestión de los riesgos de los mercados financieros (tipo de cambio y tipo de interés), manteniendo las mismas políticas de cobertura.

Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2011 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (666.147 títulos) de acciones propias y de enajenación (418.661 títulos). Al cierre del ejercicio, la Sociedad era titular de 2.852.328 acciones propias representativas de 2,53% de su capital y con un coste de 8.368 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el ejercicio 2011, se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica por un importe que asciende a 161 miles de euros.

Media ambiente

A 31 de Diciembre de 2011 no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente en la Sociedad, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

Personal

El número medio de empleados ha pasado de 97 a 111 empleados motivado por nuevas incorporaciones en los departamentos de marketing e informática.