

Luxemburgo, 29 de junio de 2018

De conformidad con lo previsto en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. ("**Piscine 1**") hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

(1 de 3)

Habiéndose publicado el acuerdo del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por el que se autoriza la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición de acciones sobre las acciones de Fluidra, S.A. ("**Fluidra**"), solicitada por Piscine 1 en relación con la fusión por absorción entre Fluidra (como sociedad absorbente) y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (como sociedad absorbida), a continuación se hace público el escrito de solicitud junto con la correspondiente documentación complementaria, incorporada como anexos a éste.

Atentamente,

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

D. Javier Reyes

Solicitud de exención de la obligación de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. de formular una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Fluidra, S.A.

ÍNDICE DE INFORMACIÓN

A continuación se enumeran los documentos del expediente relativo a la solicitud de exención de la obligación de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. de formular una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Fluidra, S.A. presentado por Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “**CNMV**”) en aplicación del artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores.

- Solicitud de exención de la obligación de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. de formular una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Fluidra, S.A. de fecha 27 de junio de 2018 (la “**Solicitud**”). Los anexos a la Solicitud se incorporan a la misma según se indica a continuación.
 - Anexo 1: copia del Contrato de Inversión incluyendo los Anexos 1.1 (Definiciones), 5.1.2 (Listado de jurisdicciones sujetas a la autorización de competencia) y 10.2.1(i) (Proyecto Común de Fusión), junto con una traducción al español.
 - Anexo 2: copia del Contrato entre Accionistas, junto con una traducción al español.
 - Anexo 3: resultado de las votaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra relativas a la Fusión.
 - Anexo 4: acta notarial de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra de fecha 20 de febrero de 2018.
 - Anexo 5: acta notarial de las decisiones del socio único de Zodiac HoldCo de fecha 28 de febrero de 2018.
 - Anexo 6: informe de PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. relativo al objetivo industrial o empresarial de la operación de fusión.
 - Anexo 7: dictamen de Linklaters, S.L.P.

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Dirección General de Mercados
C/ Edison 4
28006 Madrid



27 de junio de 2018

Solicitud de exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición sobre las acciones de Fluidra, S.A. por parte de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

1 Introducción

Con fecha 20 de febrero de 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra, S.A. ("Fluidra"), y con fecha 28 de febrero de 2018 la sociedad de nacionalidad luxemburguesa Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l. (la "Solicitante"), en su condición de socio único de la sociedad también de nacionalidad luxemburguesa Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. ("Zodiac HoldCo") aprobaron, respectivamente, la fusión transfronteriza por absorción de Zodiac HoldCo por Fluidra (indistintamente, la "Fusión" o la "Operación").

La Solicitante y Zodiac HoldCo están controladas indirectamente por Rhône Capital L.L.C., la cual, por su parte, no está controlada por ninguna persona física o jurídica individual o conjuntamente.

En virtud de la ecuación de canje aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra y por la Solicitante, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, Rhône Capital L.L.C. a través de la Solicitante pasará a ser titular, indirectamente, como consecuencia de la Fusión de un 42,43% del capital social de Fluidra (que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y sobre la base de que la autocartera a dicha fecha coincidiera con la reflejada en la tabla del apartado 2.1 posterior, representaría un 42,79% de los derechos de voto de Fluidra), superando por tanto el umbral del 30% de los derechos de voto establecido en el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores (el "Real Decreto 1066/2007"), al cual el Real Decreto 1066/2007 vincula la obligación de formular una oferta pública de adquisición ("OPA") sobre las acciones de sociedades cotizadas. No obstante, el propio Real Decreto 1066/2007 prevé una exención a la obligación de formular OPA en determinados supuestos. En concreto, su artículo 8.g) establece lo siguiente:

"En caso de fusión, estarán exentos de la obligación de formular una oferta pública de adquisición los accionistas de las sociedades o entidades afectadas cuando, como consecuencia de la fusión, alcancen en la sociedad cotizada resultante, directa o indirectamente, el porcentaje de derechos de voto señalado en el artículo 4 y siempre que no hubiesen votado a favor de la fusión en la junta general correspondiente de la sociedad afectada y que pueda justificarse que la operación no tiene como objetivo principal la toma de control sino un objetivo industrial o empresarial.

Corresponderá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordar, en un plazo no superior a quince días a contar desde la presentación de la correspondiente solicitud por el accionista, que no resulta exigible una oferta pública, una vez comprobado que se dan las circunstancias señaladas en el párrafo anterior."

La eficacia de la Fusión aprobada tanto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra como por la Solicitante, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, está sujeta a la condición, entre otras (ver apartado 3.7 siguiente), del otorgamiento a la Solicitante por la CNMV de la exención de la obligación de formular una OPA sobre las acciones de Fluidra de conformidad con el citado artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007.

Como se explicará a continuación, la Solicitante, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, considera que se cumplen los requisitos previstos en el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007 (ya que (i) en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra no ha votado a favor de la Fusión ni la Solicitante ni nadie cuyos derechos de voto en Fluidra fueran atribuibles a la Solicitante o a Rhône Capital L.L.C. de conformidad con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y (ii) la Operación no tiene como objetivo principal la toma de control sino un objetivo industrial o empresarial), tal y como se justifica a continuación y, en consecuencia, por medio de la presente Solicitud se solicita de la CNMV que, de conformidad con lo establecido en dicho precepto reglamentario, acuerde que no resulta exigible la formulación por parte de la Solicitante, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, de una OPA sobre la totalidad de las acciones de Fluidra en los términos previstos en el artículo 3 del Real Decreto 1066/2007.

2 Sociedades participantes

2.1 Fluidra

Fluidra es una sociedad anónima cotizada española con domicilio social en Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, número de identificación fiscal A-17728593 y Código Identificador de Entidad Jurídica (LEI) 95980020140005026620. Está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 36883, folio 132, y hoja B-29036.

Fluidra es la entidad dominante de un grupo multinacional de sociedades dedicado a la fabricación y distribución de toda clase de accesorios y maquinaria específicos para piscinas, sistemas de irrigación, tratamiento de aguas y purificación ("**Grupo Fluidra**").

El capital social de Fluidra asciende a 112.629.070 euros y está representado por un total de 112.629.070 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, que integran una única clase y serie, y que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos y están representadas por medio de anotaciones en cuenta, estando admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). El sistema de anotaciones en cuenta está a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) ("**IBERCLEAR**").

2.1.1 Participaciones en Fluidra a los efectos del artículo 5 del Real Decreto 1066/2007

A continuación, se incluye un cuadro-resumen con los porcentajes de participación de los accionistas significativos de Fluidra y la autocartera antes y después de la fecha de efectividad de la Fusión.

Accionistas de Fluidra	Pre-Fusión		Post-Fusión	
	Nº acciones	% Capital ^[3]	Nº acciones	% Capital ^[3]
Accionistas Actuales^[1]				
Dispur, S.L.	1.834.175	1,63%	1.834.175	0,94%
Dispur Pool, S.L.U.	11.999.364	10,65%	11.999.364	6,13%
Boyser, S.L.	331.934	0,29%	331.934	0,17%
Boyser Pool, S.L.U.	9.573.471	8,50%	9.573.471	4,89%
Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.	6.000.000	5,33%	6.000.000	3,07%
Edrem, S.L.	5.631.443	5,00%	5.631.443	2,88%
Edrem Cartera, S.L.U.	9.573.471	8,50%	9.573.471	4,89%
Aniol, S.L.	1.516.709	1,35%	1.516.709	0,78%
Piumoc Inversions S.A.U.	9.922.469	8,81%	9.922.469	5,07%
Total Accionistas Actuales	56.383.036	50,06%	56.383.036	28,82%
Rhône Capital L.L.C. (indirectamente, a través de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.)	0	0	83.000.000	42,43%
Otros accionistas (excluida la autocartera)	54.581.499	48,46%	54.581.499	27,90%
Autocartera^[2]	1.664.535	1,48%	1.664.535	0,85%
Total	112.629.070	100,00%	195.629.070	100,00%

^[1] Información correspondiente al cierre de la sesión bursátil del día 25 de junio de 2018. Los porcentajes de participación han sido calculados sobre la base de la participación accionarial a la fecha de la presente Solicitud y asumiendo que no se hubiese producido ninguna variación respecto de la información facilitada por los Accionistas Actuales.

^[2] Información correspondiente al cierre de la sesión bursátil del día 25 de junio de 2018 y facilitada por Fluidra. Si bien la cifra de autocartera podría variar en función de las operaciones que realice Fluidra sobre acciones propias hasta la fecha de efectividad de la Fusión, a efectos meramente ilustrativos, en la tabla anterior se ha asumido que el número de acciones en autocartera en dicha fecha coincidirá con la situación a 25 de junio de 2018. En este sentido, el Contrato de Inversión (tal y como éste se define en el apartado 3.1 posterior) establece expresamente la prohibición de que Fluidra realice operaciones sobre acciones propias, salvo (i) en el marco de cualquier contrato de liquidez y siempre que sea en el curso ordinario de su actividad y en línea con su práctica hasta la fecha, o (ii) para dar cumplimiento a las obligaciones de Fluidra existentes a la fecha del Contrato de Inversión en virtud del plan de incentivos a largo plazo 2015-2018.

^[3] Porcentajes redondeados a dos decimales.

Los números de acciones y porcentajes indicados a continuación (pre y post-fusión) incluyen la totalidad de los derechos de voto que les resultan atribuibles a los Accionistas Actuales (tal y como este término se define en el párrafo siguiente) y a Rhône Capital L.L.C., respectivamente, de conformidad con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007. Por lo que respecta a los Accionistas Actuales, dicha información está basada en la confirmación facilitada por éstos a la Solicitud.

Cualquier referencia o manifestación en la presente Solicitud respecto de los derechos de voto de Fluidra atribuibles a Rhône Capital L.L.C. o a los Accionistas Actuales de conformidad con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, se entenderá realizada sobre la base de que la autocartera de Fluidra coincide con la situación reflejada en la tabla anterior.

(a) Accionistas Actuales

Entre los accionistas de referencia de Fluidra se encuentran las sociedades Dispur, S.L., Dispur Pool, S.L.U. ("**Dispur Pool**"), Aniol, S.L., Piumoc Inversions, S.A.U. ("**Piumoc**"), Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U., titulares en conjunto, directa o indirectamente, del 50,06% del capital social emitido de Fluidra (los "**Accionistas Actuales**" y cada uno de ellos individualmente, un "**Accionista Actual**"). A estos efectos, se hace constar que, en fecha 22 de mayo de 2018, el Accionista Actual Aniol, S.L. transmitió 9.922.469 acciones de Fluidra, representativas en conjunto de un 8,81% del capital social emitido de Fluidra, a Piumoc. Asimismo, en fecha 23 de mayo de 2018, el Accionista Actual Dispur, S.L. transmitió 11.999.364 acciones de Fluidra, representativas en conjunto de un 10,65% del capital social emitido de Fluidra, a Dispur Pool. Como resultado de la adquisición de dichas acciones de Fluidra y en cumplimiento de lo previsto en el Contrato entre Accionistas (según se define este término más adelante), Piumoc y Dispur Pool se adhirieron a éste. En consecuencia, cualquier referencia realizada en la presente Solicitud a los Accionistas Actuales se entenderá que incluye a Piumoc y/o a Dispur Pool, según corresponda, a partir de la fecha en que éstas adquirieron, respectivamente, su participación en el capital social de Fluidra (esto es, el 22 de mayo de 2018 en el caso de Piumoc, y 23 de mayo de 2018 en el caso de Dispur Pool).

De conformidad con la información facilitada por los Accionistas Actuales:

- (i) Dispur, S.L. y Dispur Pool (sociedad íntegramente participada por Dispur, S.L.) están controladas (indirectamente en el caso de Dispur Pool, S.L.) por D. Juan Planes Vila;
- (ii) Aniol, S.L. y Piumoc (sociedad íntegramente participada por Aniol, S.L.) están controladas (indirectamente en el caso de Piumoc), por D. Robert Garrigós Ruiz; y
- (iii) los restantes Accionistas Actuales (esto es, Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U.) no están controlados por ninguna persona física o jurídica.

Asimismo, según la información facilitada por los Accionistas Actuales a la Solicitante:

- (i) A la fecha de la presente Solicitud el porcentaje de derechos de voto en el capital social de Fluidra atribuible a los Accionistas Actuales conjuntamente (calculado conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007) representa el 51,61%, correspondiente a 57.264.918 acciones de Fluidra una vez añadidas 881.882 acciones pertenecientes a administradores de las sociedades a través de las cuales los Accionistas Actuales tienen su participación en Fluidra¹;

¹ A estos efectos se han tenido en cuenta (i) las 396.230 acciones de Fluidra de las que es titular, directa o indirectamente, D. Bernardo Corbera Serra (representante persona física de Beran Cartera, S.L. (miembro del órgano de administración

- (ii) A la fecha de la Fusión el porcentaje de derechos de voto en el capital social de Fluidra atribuible a los Accionistas Actuales conjuntamente (calculado conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007) representará el 29,52%;
 - (iii) De acuerdo con lo previsto en el Contrato entre Accionistas (tal y como se detalla en el apartado 3.3.6(i) posterior), los Accionistas Actuales tienen derecho a adquirir hasta la fecha de la Fusión un 2% del capital social de Fluidra. No obstante, a pesar de lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, los Accionistas Actuales sólo podrán adquirir acciones de Fluidra siempre que su porcentaje total de derechos de voto a la fecha de la Fusión sea inferior al 30% y en consecuencia, que representen un porcentaje inferior a 0,48% de los derechos de voto de Fluidra. En caso de que estuvieran en situación de alcanzar o superar el 30% de los derechos de voto a dicha fecha, los Accionistas Actuales deberán, con carácter previo, vender el número de acciones correspondientes para no alcanzar o superar dicho porcentaje.
- (b) La Solicitante / Rhône Capital L.L.C.

Ni la Solicitante ni Rhône Capital L.L.C. son titulares de acciones de Fluidra, ni se les atribuyen derechos de voto de acuerdo con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y, a la fecha de efectividad de la Fusión, serán titulares de 83.000.000 de acciones de Fluidra que la Solicitante recibirá en virtud de la Fusión, representativas del 42,43% del capital social de Fluidra (y que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, representarían un 42,79% de los derechos de voto de Fluidra)².

Tanto a la fecha de la presente Solicitud, como en el momento de efectividad de la Fusión y salvo por lo indicado en el párrafo anterior: ni Rhône Capital L.L.C. ni ninguna entidad controlada directa o indirectamente por ésta (a) son/serán titulares de acciones de Fluidra, ni (b) les son/serán atribuibles

de Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U.); (ii) las 155.808 acciones de Fluidra de las que es titular D. Eloy Planes Corts (miembro del órgano de administración de Dispur, S.L.), (iii) las 54.073 acciones de Fluidra de las que es titular D. Juan Planes Vila (miembro del órgano de administración de Dispur, S.L.) y; (iv) todas las acciones pertenecientes a administradores de las sociedades a través de las cuales los Accionistas Actuales tienen su participación en Fluidra.

Se hace constar que los miembros del órgano de administración de los Accionistas Actuales son: (i) de Dispur, S.L.: D. Juan Planes Vila, Dña. María Teresa Corts Ferrys, D. Joan Planes Corts, Dña. Eulàlia Planes Corts, D. David Planes Corts y D. Eloy Planes Corts; (ii) de Dispur Pool, S.L.U.: Dispur, S.L. (representante persona física: Dña. Eulàlia Planes Corts); (iii) de Aniol, S.L.: Dña. María Mercè Castro Orts, D. Bernat Garrigós Castro, Dña. Cecilia Garrigós Castro, D. Frances D'Asís Garrigós Castro y D. Robert Garrigós Ruiz; (iv) de Piumoc Inversions, S.A.U.: Aniol, S.L. (representante persona física: D. Bernat Garrigós Castro); (v) de Boyser, S.L.: D. Oscar Serra Duffo, D. Alejandro Serra Duffo, D. Iván Serra de Lara, D. Christian Serra de Lara, D. José Nebra Tomás y D. Antoni Ferrer García; (vi) de Boyser Pool, S.L.U.: D. Oscar Serra Duffo, D. Iván Serra de Lara, D. José Nebra Tomás y D. Antoni Ferrer García; (vii) de Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.: D. Oscar Serra Duffo, Dña. Mercedes Grau Monjo, D. José Nebra Tomás y D. Antoni Ferrer García; (viii) de Edrem, S.L.: Dña. Yolanda Corbera Serra, D. Sergio Corbera Serra, Beran Cartera, S.L. (representante persona física: D. Bernardo Corbera Serra) y D. José Nebra Tomás y (ix) de Edrem Cartera, S.L.U.: D. Sergio Corbera Serra, Beran Cartera, S.L. (representante persona física: D. Bernardo Corbera Serra), D. José Nebra Tomás y D. Guillermo Sagnier.

² Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que, según ha confirmado a la Solicitante, un administrador de determinadas filiales del Grupo Zodiac (don Juan José Masoliver Moreno de Vega): (i) es titular de 1.329 acciones de Fluidra si bien (ii) dicho administrador no asistió a la junta general de accionistas de Fluidra celebrada el 20 de febrero de 2018 en la que se aprobó la Fusión ni ejerció en ella los derechos de voto correspondientes a las acciones de Fluidra de las que era titular en dicha fecha.

derechos de voto en el capital social de Fluidra en virtud de ninguno de los supuestos contemplados en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, si bien se hace constar que, respecto de los miembros de los órganos de administración de cualquiera de las entidades a las que se ha hecho referencia, dicha manifestación se realiza por la Solicitante según su leal saber y entender y hechas las comprobaciones que de buena fe ha estimado pertinentes².

Cualquier referencia o manifestación de la Solicitante en la presente Solicitud respecto de los derechos de voto de Fluidra atribuibles a la Solicitante o a Rhône Capital L.L.C. de conformidad con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 se entenderá realizada en cada caso en los términos y con el alcance indicados anteriormente.

2.1.2 Consejo de administración de Fluidra

Se incluye a continuación un cuadro con la composición actual del Consejo de Administración de Fluidra y la composición que está previsto que tenga el Consejo tras la Fusión como resultado de lo aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra celebrada el 20 de febrero de 2018, que está condicionado a la inscripción de la Fusión en el registro mercantil y conforme a lo acordado entre las partes en el Contrato entre Accionistas (ver apartado 3.3.1 siguiente):

Consejo Administración Fluidra	Pre-Fusión			Post-Fusión		
	Cargo en el seno del consejo	Carácter	Accionista	Cargo en el seno del consejo	Carácter	Accionista
Eloy Planes Corts	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	-	Presidente	Ejecutivo	-
Juan Ignacio Acha-Orbea Echevarría	Vocal	Independiente	-	Vocal	Independiente	-
Aniol, S.L. ^[1] (representante persona física Bernat Garrigós Castro)	Vicesecretario	Dominical	Aniol, S.L.	-	-	-
Piumoc Inversions, S.A.U. ^[1] (representante persona física Bernat Garrigós Castro)	-	-	-	Vocal	Dominical	Piumoc Inversions, S.A.U.
Richard Cathcart	Vocal	Independiente	-	Vocal	Independiente	-
Jorge Valentín Constans Fernández	Vocal	Independiente	-	Vocal	Independiente	-
Bernardo Corbera Serra	Vocal	Dominical	Edrem, S.L.	Vocal	Dominical	Edrem, S.L.

	Pre-Fusión			Post-Fusión		
Dispur, S.L. (representante persona física Eulàlia Planes Corts) ^[2]	Vocal	Dominical	Dispur, S.L.	-	-	-
Gabriel López Escobar	Consejero coordinador	Independiente	-	Consejero Coordinador	Independiente	-
Óscar Serra Duffo	Vicepresidente	Dominical	Boyser, S.L.	Vicepresident e	Dominical	Boyser, S.L.
Bruce Brooks	-	-	-	Consejero Delegado	Ejecutivo	-
M. Steven Langman	-	-	-	Vocal	Dominical	Rhône Capital L.L.C.
Sebastien Mazella di Bosco	-	-	-	Vocal	Dominical	Rhône Capital L.L.C.
José Manuel Vargas Gómez	-	-	-	Vocal	Dominical	Rhône Capital L.L.C.

^[1] Con fecha 17 de mayo de 2018 Aniol, S.L. presentó su dimisión al cargo de consejero, con efectos desde el 27 de junio de 2018. A su vez, el nombramiento de Plumoc Inversions, S.A.U. fue aprobado por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Fluidra celebrada el 27 de junio de 2018.

^[2] Dispur, S.L. presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración de Fluidra, S.A. con fecha 18 de diciembre de 2017, la cual será efectiva desde, y está condicionada a, la inscripción en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, S.A. de la escritura de la Fusión.

2.2 La Solicitante y Zodiac HoldCo

La Solicitante es una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés*) con el número B-210591.

Los accionistas con participación directa en la Solicitante son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de capital social³
Rhône Partners V L.P. (Islas Caimán)	34,32%
Rhône Offshore Partners V L.P. (Islas Caimán)	21%
Rhône Coinvestment V L.P. (Islas Caimán)	0,01%
Piscine Cayman Limited (Islas Caimán)	0,02%
Piscine Co-Investment Holdings L.P. (Islas Caimán)	26,90%
Romolo Holdings C.V. (Holanda)	16,40%
Otros inversores	1,36%
TOTAL	100%

Asimismo, se incluye a continuación un cuadro con los administradores (*managers*) que actualmente integran el órgano de administración (*board of managers*) de la Solicitante:

Nombre
Scott Moss
Javier Reyes
Scott Schultz
Virginia Strelen

Zodiac Holdco es una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14 rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés*) con el número B-210590.

Zodiac Holdco es una sociedad controlada indirectamente por Rhône Capital L.L.C. Zodiac HoldCo, a través de Zodiac Pool Solutions S.à r.l. (filial indirectamente participada al 100%), tiene una inversión en un grupo multinacional de sociedades dedicado a la fabricación de toda clase de accesorios y maquinaria para piscinas ("**Grupo Zodiac**").

El capital social de Zodiac Holdco asciende a 12.000 euros, dividido en 1.200.000 acciones de 0,01 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente asumidas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie.

La totalidad del capital social de Zodiac HoldCo es actualmente titularidad la Solicitante.

A su vez, la Solicitante y Zodiac HoldCo están controladas indirectamente por Rhône Capital L.L.C., la cual, por su parte, no está controlada por ninguna persona física o jurídica individual o conjuntamente. Rhône Capital L.L.C. es titular, indirectamente, del 100% de los *general partners* de las entidades titulares de la práctica totalidad del capital social de la Solicitante y, a su vez, estas entidades son titulares de un número suficiente de derechos de voto para nombrar a la totalidad de los administradores (*managers*) de la Solicitante.

³ Los porcentajes indicados respecto de cada accionista se han redondeado a dos decimales y, en consecuencia, el porcentaje total puede no coincidir con la suma de dichos porcentajes individuales.

Rhône Capital L.L.C., sociedad vinculada (*affiliate*) de Rhône Group L.L.C, es una firma de *private equity* fundada en 1996 que cuenta con oficinas en Nueva York y Londres. Rhône Group L.L.C., es el asesor de inversiones (*investment adviser*) de los fondos promovidos por Rhône y está registrada en la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de América. A 31 de diciembre de 2017 los activos totales bajo gestión de Rhône ascendían a aproximadamente 5.700 millones de dólares (incluyendo compromisos de capital no dispuestos), gestionados en su totalidad de manera discrecional.

3 Proceso de Fusión

3.1 Contrato de Inversión

El 3 de noviembre de 2017 Fluidra, Zodiac HoldCo, la Solicitante y los Accionistas Actuales suscribieron un contrato de inversión (*Investment Agreement*) cuyo objeto principal es regular la estructura y proceso para llevar a cabo la Fusión, así como los principales términos y condiciones de la Fusión y su implementación, la obligación de las partes de impulsar el proceso de Fusión y determinados compromisos asumidos por las partes en el contexto de la Fusión (el “**Contrato de Inversión**”). Se adjunta copia de dicho Contrato de Inversión junto con una traducción al español como **Anexo 1** a la presente Solicitud (se adjuntan los siguientes anexos: Anexo 1.1 (Definiciones), Anexo 5.1.2 (Listado de jurisdicciones sujetas a la autorización de las autoridades de competencia) y Anexo 10.2.1(i) (Proyecto Común de Fusión), del Contrato de Inversión, el contenido de los restantes anexos no se considera relevante a los efectos de la presente Solicitud).

La firma del Contrato de Inversión fue aprobada por el Consejo de Administración de Fluidra en su reunión del día 3 de noviembre de 2017, por los órganos de administración de Zodiac Holdco y de la Solicitante en sus reuniones del día 3 de noviembre de 2017.

El Contrato de Inversión se refiere a los siguientes aspectos principales relativos a la Fusión y que pueden resultar de interés a los efectos de la presente Solicitud

3.1.1 Justificación económica de la Fusión

Según se ha establecido en el Contrato de Inversión, la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo se basa en una sólida lógica empresarial y dará lugar a uno de los principales actores de la industria de equipamiento y soluciones de piscinas.

Fluidra y Zodiac HoldCo poseen una presencia global altamente complementaria, respaldada por su fuerte presencia en los mercados locales en los que operan. La combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo ofrece un importante potencial para las sinergias de costes derivadas de economías de escala y la optimización en las áreas de fabricación, investigación y desarrollo, ventas y marketing, así como áreas generales y administrativas.

La entidad resultante de la Fusión no solo tendrá mayores oportunidades comerciales, incluida una gama más amplia de productos y una cartera de clientes mayor y más diversificada, sino que también contará con mayores recursos financieros para el desarrollo de nuevos productos y la financiación de iniciativas estratégicas, lo que permitirá a ambos negocios beneficiarse de atractivas perspectivas de crecimiento y un atractivo perfil comercial, así como de mejores oportunidades financieras y una base de producción más eficiente.

3.1.2 Exclusividad

De acuerdo con lo establecido en el Contrato de Inversión, entre la fecha de suscripción del Contrato de Inversión y la anterior de (i) la fecha de efectividad de la Fusión o (ii) la fecha en que finalice el Contrato de Inversión de conformidad con sus propios términos (el “**Período de Transición**”); Fluidra y Zodiac HoldCo se abstendrán y velarán para que cualquier otra sociedad del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac se abstengan, entre otros aspectos, de iniciar, continuar o mantener conversaciones o negociaciones referidas a cualquier oferta, fusión, combinación de negocios u operación similar a la Fusión con un tercero, así como de llevar a cabo cualquier tipo de actuación tendente a fomentar cualquier otro acuerdo u operación que fuera contraria o perjudicial para la ejecución de la Fusión.

3.1.3 Prohibición de operaciones sobre acciones propias

El Contrato de Inversión establece que, durante el Periodo de Transición, Fluidra se abstendrá de realizar operaciones sobre sus propias acciones.

Lo anterior no será de aplicación a ninguna operación sobre acciones de Fluidra realizada (i) de conformidad con cualquier programa de adquisición de acciones propias que se encontrara en vigor, al amparo de cualquier contrato de liquidez, y siempre que sea en el curso ordinario de su actividad y en línea con su práctica hasta la fecha del Contrato de Inversión, o (ii) para dar cumplimiento a los compromisos de Fluidra existentes a la fecha del Contrato de Inversión en virtud del plan de incentivos a largo plazo 2015-2018.

3.1.4 Limitaciones durante el Periodo de Transición

En virtud del Contrato de Inversión, Fluidra y Zodiac HoldCo se han obligado (tanto respecto de si mismas como respecto del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, respectivamente), durante el Periodo de Transición, a seguir llevando a cabo sus actividades en el curso ordinario de sus negocios, y con la diligencia de un ordenado empresario y, en particular, a no llevar a cabo durante el Periodo de Transición ninguna de las actuaciones previstas en el Anexo 6.2 del Contrato de Inversión, salvo previo consentimiento de la otra parte.

Entre las actuaciones previstas en el mencionado Anexo 6.2 se incluyen, a título meramente enunciativo pero no limitativo, (i) suscribir contratos de *joint venture*; (ii) transformar, fusionar, combinar, segregar, ceder globalmente activos o pasivos, liquidar, reorganizar (salvo si es internamente) o aprobar cualquier tipo de modificación estatutaria, salvo en determinadas excepciones; (iii) aprobar aumentos de capital y/o emisiones de bonos; (iv) distribuir dividendos (salvo si se realiza por alguna filial en favor de Fluidra, Zodiac HoldCo, o alguna de sus respectivas filiales); (v) disponer de activos esenciales; (vi) suscribir cualquier tipo de financiación adicional, salvo que la misma se suscriba a efectos de hacer frente a obligaciones del curso ordinario de negocio; y/o (vii) abrir nuevas líneas de negocio o cesar su actividad en alguna de las actualmente operativas.

3.1.5 Reorganización interna

El Contrato de Inversión prevé que en, o alrededor de, la fecha de efectividad de la Fusión se puedan llevar a cabo determinadas actuaciones dirigidas a la reorganización del Grupo Fluidra, del Grupo Zodiac o del negocio combinado, según corresponda, en la medida necesaria en el contexto de la refinanciación de la deuda

(a la que se hace referencia en el apartado 3.1.6 siguiente), todo ello en los términos que se acuerden por Fluidra y Zodiac HoldCo con anterioridad a la fecha de efectividad de la Fusión (la “**Reorganización Interna**”).

La Reorganización Interna fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra celebrada en fecha 20 de febrero.

En el apartado 3.2 se describen con mayor detalle los términos y condiciones en los que está previsto que se lleve a cabo la Reorganización Interna.

3.1.6 Refinanciación de la deuda

En virtud del Contrato de Inversión, Fluidra y Zodiac HoldCo acordaron llevar a cabo todos los esfuerzos razonables para refinanciar la deuda de ambas compañías en el contexto de la Fusión (la “**Refinanciación**”).

En este sentido, Fluidra y Zodiac HoldCo han acordado la Refinanciación con determinadas entidades, incluyendo a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Citibank N.A., London Branch, y Credit Suisse International, la cual está condicionada a la efectividad de la Fusión.

Los principales términos y condiciones de la Refinanciación se describen en los hechos relevantes publicados por Fluidra con fechas 15 de febrero y 9 de marzo de 2018.

3.1.7 Planes de incentivos a largo plazo

(i) Plan de incentivos a largo plazo del Grupo Fluidra

Tal y como se describe en el informe anual de remuneración de Fluidra correspondiente al ejercicio 2017, la Junta General de Accionistas de 5 de mayo de 2015 aprobó un plan de incentivos a largo plazo denominado “Performance Share Plan 2015 – 2018” (“**Plan 2015-2018**”) para el colectivo de directivos clave y consejeros ejecutivos del grupo Fluidra, siendo beneficiario del mismo D. Eloy Planes Corts.

Atendiendo al grado de consecución de las métricas a las que estaba vinculado el incentivo, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2017, y con sujeción al requisito de permanencia establecido que durará hasta el 31 de diciembre de 2018, con motivo de la liquidación del Plan 2015-2018, en enero de 2019 se entregarán a D. Eloy Planes Corts 296.156 acciones de Fluidra (que, sobre la base del número de acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 0,15% del capital social). Se hace constar que, según ha confirmado Fluidra, la liquidación del plan no se adelantará como consecuencia de la Fusión.

Asimismo, tal y como se describe en el informe anual de remuneración de Fluidra correspondiente al ejercicio 2017, condicionado a la inscripción de la Fusión y a su aprobación por la Junta General de Accionistas de Fluidra, el Consejo de Administración de Fluidra, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha aprobado, sujeto a su ratificación por el primer Consejo de Administración que se celebre tras la fecha de efectividad de la Fusión, un plan de incentivos a largo plazo denominado “Performance

Share Plan 2018 – 2022” (el “**Plan 2018-2022**”) para el colectivo de directivos clave y consejeros ejecutivos del grupo Fluidra.

El Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General la designación de D. Eloy Planes Corts y D. Bruce Brooks como beneficiarios del Plan 2018-2022. El número máximo de acciones a entregar (no antes del 1 de enero de 2023) a los Consejeros Ejecutivos en caso de conseguir o superar los máximos valores establecidos para cada métrica del plan será de 306.000 en el caso de D. Eloy Planes Corts y 495.338 acciones en el caso de D. Bruce Brooks (acciones que, sobre la base del número de acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 0,16% y un 0,25% del capital social, respectivamente).

Se hace constar que la entrega tanto de las acciones que, en su caso, correspondan a D. Eloy Planes Corts en virtud de la liquidación del Plan 2015-2018 como de las acciones que, en su caso, correspondan a D. Eloy Planes Corts y a D. Bruce Brooks en virtud de la liquidación del Plan 2018-2022 se realizará siempre con cargo a la autocartera de Fluidra.

(ii) Plan de incentivos a largo plazo del Grupo Zodiac

Tal y como se describe en la política de remuneración de Fluidra correspondiente al ejercicio 2018, durante el primer semestre del año 2017, determinadas filiales de Rhône Capital L.L.C. implantaron un plan de incentivos para directivos del Grupo Zodiac (entre los que se encuentra D. Bruce Brooks, que ha sido nombrado miembro del consejo de Fluidra, condicionado a la efectividad de la Fusión y está previsto que sea nombrado consejero delegado de Fluidra). Dicho plan de incentivos se encuentra basado en la titularidad de acciones de la Solicitante.

Conforme a lo previsto en el Contrato de Inversión, dicho plan de incentivos ha sido modificado y ha quedado sustituido por otro plan cuya eficacia está condicionada a la inscripción de la Fusión (“**Nuevo Plan de Zodiac**”). En virtud del Nuevo Plan de Zodiac los beneficiarios (entre los que se encuentra D. Bruce Brooks) son titulares de unidades de una entidad (*partnership*) luxemburguesa afiliada a la Solicitante que, si se cumplen las condiciones y transcurridos determinados plazos establecidos al efecto, dichas unidades podrán ser convertidas en:

- (a) un máximo de aproximadamente 4,3 millones de acciones de Fluidra (que, sobre la base del número de acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 2,20% del capital social), de las cuales (1) la conversión respecto de hasta aproximadamente 2,45 millones de acciones de Fluidra (que, sobre la base del número de acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 1,25%, del capital social) no se producirá, en su caso, hasta pasado, al menos, un mínimo de dos años desde la fecha de efectividad de la Fusión y (2) la conversión respecto de hasta aproximadamente 1,85 millones de acciones de Fluidra (que, sobre la base del número de

acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 0,95%, del capital social) no se producirá, en su caso, hasta el 1 de enero de 2023; o

(b) efectivo.

Se hace constar que del número máximo de acciones de Fluidra indicado en el apartado 3.1.7(ii)(a) anterior, hasta un máximo de aproximadamente 2,3 millones de acciones de Fluidra (que, sobre la base del número de acciones en que se dividirá el capital social de Fluidra tras la consumación de la Fusión, representarían aproximadamente un 1,18% del capital social) le corresponderían, en su caso, a D. Bruce Brooks, único beneficiario que está previsto que sea miembro del consejo de administración de Fluidra a partir de la fecha de efectividad de la Fusión.

Cualquier liquidación del Nuevo Plan de Zodiac mediante acciones de Fluidra se realizará siempre con cargo a las acciones de Fluidra de las que sea titular la Solicitante, por lo que en ningún caso supondrá un mayor número de acciones que podrían ser atribuibles al Grupo de la Solicitante de conformidad con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007.

3.2 Principales términos y condiciones de la Reorganización Interna

La Reorganización Interna se basa principalmente en dos motivos:

- (i) Por una parte, determinadas operaciones que forman parte de la Reorganización Interna tienen como objetivo permitir acometer la Refinanciación y, en este contexto, cumplir, entre otros aspectos, con los requisitos previstos en los contratos relativos a la Refinanciación en relación con la constitución de garantías (y, en particular, en lo que respecta a la constitución de derechos de prenda sobre acciones y participaciones).
- (ii) Por otra parte, determinadas operaciones que forman parte de la Reorganización Interna tienen como objetivo la concentración de las entidades pertenecientes al Grupo Fluidra y al Grupo Zodiac en los distintos territorios en los que operan y la integración de ambos grupos desde un punto de vista financiero, operativo y administrativo, todo ello con el fin de generar sinergias en el negocio y optimizar la administración, gestión y control de las entidades en cada territorio.

Determinadas operaciones correspondientes a la Reorganización Interna (como, por ejemplo, la constitución de Fluidra Finco, S.L.U., sociedad íntegramente participada por Fluidra, S.A., y la aportación a Fluidra Finco, S.L.U. por parte de Fluidra, S.A. de las participaciones en filiales españolas) ya se han llevado a cabo con anterioridad a la fecha de la presente Solicitud. En cuanto a las restantes actuaciones que forman parte de la Reorganización Interna, está previsto que algunas de ellas (principalmente la aportación a Fluidra Finco, S.L.U. por parte de Fluidra, S.A. de las acciones correspondientes al capital social de Piscine Luxembourg Holdings 3, S.à r.l., sociedad íntegramente participada por Zodiac HoldCo) se lleven a cabo en la fecha de efectividad de la Fusión, mientras que otras se acometerán con posterioridad a la Fusión, en la medida de lo posible no más tarde del 31 de diciembre de 2018.

3.3 Contrato entre Accionistas en relación con la Fusión

El 3 de noviembre de 2017, la Solicitante y los Accionistas Actuales (excluyendo a Piumoc y a Dispur Pool, que se adhirieron en fecha 22 y 23 de mayo de 2018, respectivamente, como consecuencia de la adquisición por su parte de una participación en el capital social de Fluidra, según se ha indicado anteriormente) suscribieron un contrato cuyo objeto principal consiste en prever ciertos derechos y obligaciones de las partes en relación con la implementación de la Fusión y establecer y regular otros compromisos en el contexto de la Fusión, así como determinados aspectos relativos a la relación entre los Accionistas Actuales y la Solicitante como futuros accionistas de Fluidra tras la efectividad de la Fusión (el “**Contrato entre Accionistas**”). Se adjunta como **Anexo 2** a la presente Solicitud copia de dicho Contrato entre Accionistas y una traducción al español.

El Contrato entre Accionistas contiene pactos de naturaleza parasocial a los efectos del artículo 530 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), ya que algunas de sus cláusulas se refieren al ejercicio del derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Fluidra tras la efectividad de la Fusión y otros pactos que restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las acciones de Fluidra. En cumplimiento del régimen de publicidad de los pactos parasociales establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, el Contrato entre Accionistas fue comunicado en su integridad a la CNMV y a Fluidra y publicado como hecho relevante el propio día 3 de noviembre de 2017, así como depositado en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 17 de noviembre de 2017.

El Contrato entre Accionistas permanecerá en vigor hasta su resolución, la cual podrá instarse en cualquier momento, en los siguientes supuestos: (i) mediante acuerdo de la Solicitante y los Accionistas Actuales; (ii) por la Solicitante o los Accionistas Actuales, si el Contrato de Inversión fuera resuelto definitivamente sin que se produzca la efectividad de la Fusión; (iii) por la Solicitante, si los Accionistas Actuales incumpliesen gravemente sus compromisos en virtud del Contrato entre Accionistas; y (iv) por los Accionistas Actuales, si la Solicitante incumpliese gravemente sus compromisos en virtud del Contrato entre Accionistas. Asimismo, el Contrato entre Accionistas quedará resuelto automáticamente si la participación de la Solicitante o de los Accionistas Actuales en el capital social de Fluidra se situase por debajo del cinco por ciento (5%), siempre y cuando dicha reducción de la participación accionarial se produjera cumpliendo con las disposiciones establecidas en el Contrato entre Accionistas.

El Contrato entre Accionistas se refiere a los siguientes aspectos principales, relativos a la organización del negocio de Fluidra y a su gobierno corporativo futuros que pueden resultar de interés a los efectos de la presente Solicitud y que suponen que los Accionistas Actuales gozarán durante el plazo de vigencia de dicho contrato de un estatuto reforzado de accionistas minoritarios reflejo del equilibrio pretendido entre las partes:

Tal y como se indica en la cláusula 3.3.10 siguiente, los derechos conferidos a cada uno de los Accionistas Actuales y a la Solicitante y resumidos en los apartados 3.3.1, 3.3.2 y 3.3.3(ii) siguientes, así como los derechos y mayorías de voto aplicables al nombramiento y la separación de determinados cargos de Fluidra, estarán en vigor siempre y cuando la participación global de la Solicitante o de los Accionistas Actuales, según corresponda, en el capital social de Fluidra sea de, como mínimo el 15%.

Los compromisos asumidos por los Accionistas Actuales en virtud de lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, resultan aplicables respecto de la totalidad de la participación en el capital social de Fluidra de la que los Accionistas Actuales sean titulares en cada momento. Ello sin perjuicio de que cualesquiera acuerdos o pactos parasociales suscritos entre los Accionistas Actuales en relación con Fluidra (tanto existentes a la fecha de la presente Solicitud como los que, en su caso, se suscriban en un futuro de conformidad con lo indicado en el apartado 3.3.11(i)) puedan o no afectar a la totalidad de su participación en el capital social de Fluidra en cada momento.

3.3.1 Composición del Consejo de Administración de Fluidra y de las Comisiones en el seno del Consejo

En la fecha de efectividad de la Fusión, el Consejo de Administración de Fluidra estará compuesto por los siguientes doce miembros:

- (i) cuatro consejeros designados a propuesta de la Solicitante;
- (ii) cuatro consejeros designados a propuesta de los Accionistas Actuales; y
- (iii) cuatro consejeros independientes.

Por otra parte, el Contrato entre Accionistas dispone que en la fecha de efectividad de la Fusión (i) la Comisión de Auditoría estará formada por cinco miembros, tres de ellos independientes y dos consejeros dominicales (uno nombrado entre los consejeros designados a propuesta de la Solicitante y el segundo entre los consejeros designados a propuesta de los Accionistas Actuales) y (ii) la Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por cuatro miembros, dos de ellos consejeros independientes y dos consejeros dominicales (uno nombrado entre los consejeros designados a propuesta de la Solicitante y el segundo entre los consejeros designados a propuesta de los Accionistas Actuales).

En lo que respecta a la Comisión Delegada, está previsto que tras la fecha de efectividad de la Fusión el Consejo de Administración de Fluidra acuerde aumentar su número de miembros de cuatro a cinco, estando integrada por el presidente ejecutivo, el consejero delegado, un consejero independiente y dos consejeros dominicales (uno nombrado entre los consejeros designados a propuesta de la Solicitante y el segundo entre los consejeros designados a propuesta de los Accionistas Actuales).

3.3.2 Nombramiento del Presidente Ejecutivo y del Consejero Delegado

En el Contrato entre Accionistas las partes han previsto que Fluidra tenga dos consejeros con funciones ejecutivas, esto es, un Presidente Ejecutivo y un Consejero Delegado. El Presidente Ejecutivo será nombrado de entre los consejeros designados por los Accionistas Actuales mientras que el Consejero Delegado será nombrado de entre los designados por la Solicitante.

En particular, conforme a lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, está previsto que el actual Presidente Ejecutivo de Fluidra continúe en el cargo tras la efectividad de la Fusión, mientras que el actual primer ejecutivo de Zodiac Holdco pase a ser nombrado Consejero Delegado de la sociedad resultante de la Fusión.

3.3.3 Requisitos especiales para la adopción de determinados acuerdos

En el Contrato entre Accionistas las partes han establecido una serie de mayorías reforzadas para adoptar determinados acuerdos tanto en la Junta de Accionistas como en el Consejo de Administración por considerar que estos acuerdos exigen un particular consenso. Dichos acuerdos son los siguientes:

(i) Junta de Accionistas

Las siguientes materias requerirán el voto favorable de al menos el 69% del capital social de Fluidra en primera convocatoria y, conforme a lo dispuesto en Estatutos, de al menos el 66% del capital social de Fluidra en segunda convocatoria, siempre y cuando los Accionistas Actuales y la Solicitante sean titulares de al menos un 20% del capital social de Fluidra, respectivamente:

- (a) la ampliación de capital o emisión de bonos o títulos convertibles en acciones, con o sin derechos de suscripción preferente, y la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de decidir sobre dichas materias;
- (b) la reducción de capital salvo por imperativo legal;
- (c) la aprobación de cualquier modificación estructural de Fluidra;
- (d) la aprobación de operaciones de adquisición o enajenación de “activos esenciales” tal y como se define en los artículos 160.f) y 511 bis.2 de la Ley de Sociedades de Capital;
- (e) la disolución voluntaria de Fluidra;
- (f) la modificación del número de miembros del Consejo de Administración;
- (g) la exclusión de cotización en cualquier mercado bursátil; y
- (h) la modificación de los estatutos de Fluidra que, en su caso, resulte necesaria como consecuencia de cualquiera de los acuerdos descritos en los apartados anteriores.

(ii) Consejo de Administración

- (a) Materias que requieren aprobación por mayoría absoluta (esto es, al menos siete consejeros de doce): el cese del Secretario del Consejo de Administración;
- (b) Materias que requieren aprobación por mayoría absoluta (esto es, al menos siete consejeros de doce), siempre y cuando al menos uno de los consejeros designados por la Solicitante y uno de los consejeros designados por los Accionistas Actuales voten a favor: el cese de las personas que ocupen el puesto de Director General Financiero, Director General para Europa, Asia, Latam y el Hemisferio Sur, Director General de Operaciones o Director General para las Américas (la “**Alta Dirección**”);
- (c) Materias que requieren aprobación por (i) mayoría absoluta (esto es al menos siete consejeros de doce), siempre y cuando uno de los

consejeros designados por la Solicitante y uno de los consejeros nominado por los Accionistas Actuales voten a favor, o, alternativamente (ii) el voto unánime de todos los miembros del Consejo de Administración distintos de los designados por los Accionistas Actuales (esto es, al menos ocho consejeros de doce): la admisión a cotización de las acciones de Fluidra en la Bolsa de Valores de Nueva York o en cualquier otra plaza bursátil equiparable que brinde un acceso eficiente a los mercados de capital; y

- (d) Materias que requieren la aprobación de más de dos tercios de los miembros del Consejo de Administración (esto es, al menos nueve consejeros de doce):
 - (i) el nombramiento y cese del Presidente del Consejo de Administración;
 - (ii) el nombramiento y cese del Consejero Delegado;
 - (iii) la delegación de facultades a una comisión delegada, así como el nombramiento de cualquiera de sus miembros;
 - (iv) el nombramiento del Secretario del Consejo de Administración;
 - (v) el nombramiento de cualquier miembro de la Alta Dirección;
 - (vi) la modificación de la lista de los cargos definidos como Alta Dirección incluida en el Contrato entre Accionistas;
 - (vii) que Fluidra o cualquier entidad del Grupo Fluidra incremente su endeudamiento a largo plazo de tal manera que dicho endeudamiento provoque que la ratio de deuda neta a largo plazo con respecto al EBITDA ajustado consolidado exceda de 3,0 veces; y
 - (viii) la modificación del número de miembros de las comisiones del Consejo de Administración.

3.3.4 Cotización bursátil

Tras la consumación de la Fusión, las acciones de Fluidra seguirán cotizando en las Bolsas de Valores españolas. Además, conforme a lo previsto en el Contrato entre Accionistas, existe la intención de que las acciones de Fluidra coticen también en la Bolsa de Nueva York o en cualquier otra plaza bursátil equiparable que brinde un acceso eficiente a los mercados de capital. En cualquier momento a partir de la efectividad de la Fusión, la Solicitante podrá solicitar el inicio de dicha admisión a negociación adicional.

En el contexto de la Fusión, la Solicitante no tiene intención de promover la exclusión de negociación de las acciones de Fluidra en las Bolsas de Valores españolas.

3.3.5 Compromisos asumidos por la Solicitante en relación con el régimen de transmisión de acciones

(i) Compromiso de no incrementar su participación (*standstill*)

La Solicitante se ha comprometido frente a los Accionistas Actuales a no incrementar su participación accionarial en el capital social de Fluidra, de manera directa o indirecta, durante la vigencia del Contrato entre Accionistas, así como a no formular, o llevar a cabo actuaciones tendentes a formular, una OPA sobre la totalidad o parte de las acciones de Fluidra, ni llevar a cabo actuaciones que puedan derivar en la obligación de la Solicitante o de cualquier sociedad de su grupo de formular dicha OPA.

(ii) Intransmisibilidad temporal de las acciones (*lock-up*)

Asimismo, durante un periodo de 24 meses a contar desde la fecha de efectividad de la Fusión, la Solicitante se ha comprometido frente a los Accionistas Actuales a no transmitir su participación accionarial en el capital social de Fluidra, salvo en caso de transmisiones a favor de sociedades del Grupo de la Solicitante (se entenderá a estos efectos por "**Grupo de la Solicitante**", a los accionistas de control, directos o indirectos, de la Solicitante (incluyendo a Rhône Capital L.L.C.) así como cualquier sociedad controlada por dichos accionistas, distinta de la propia Solicitante, a través de la cual éstos sean titulares, directa o indirectamente de una participación en el capital social de Fluidra.

(iii) Otros compromisos

Por último, la Solicitante ha asumido determinados compromisos destinados a garantizar una futura desinversión ordenada de su participación en el accionariado de Fluidra.

En este sentido, una vez expirado el plazo de intransmisibilidad y siempre que el porcentaje de la Solicitante en el capital social de Fluidra haya disminuido por debajo del 20% del capital social de Fluidra pero todavía se sitúe por encima del 7%, la Solicitante podrá transmitir acciones libremente en los siguientes supuestos:

- (a) cualquier transmisión que se lleve a cabo a través de un procedimiento de colocación acelerada (*accelerated bookbuild offering*), venta de un bloque o procedimiento similar en el que ningún adquirente tenga derecho a adquirir un 3% o más del capital social de Fluidra, con la condición de que los Accionistas Actuales tendrán derecho a participar en dicho procedimiento en los mismos términos y condiciones que cualquier otro potencial inversor; y
- (b) cualquier transmisión o serie de transmisiones realizadas dentro de un periodo de seis meses siempre que las acciones transmitidas representen como máximo el 3% del capital social de Fluidra.

No obstante lo anterior, en ningún caso la Solicitante podrá transmitir a un mismo adquirente:

- (a) un número de acciones que conjuntamente representen más del 20% del capital social de Fluidra en una misma operación o serie de

operaciones, salvo en el caso de transmisiones a favor de sociedades de su grupo; o

- (b) cualquier número de acciones si la Solicitante conociera, o conforme a la información pública disponible fuera conocido, que como resultado directo de dicha transmisión el adquirente estaría obligado a formular una OPA sobre Fluidra de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007.

Cualquier otra transmisión de acciones de Fluidra por la Solicitante que no esté permitida conforme a lo anterior, estará sujeta a un derecho de primera oferta a favor de los Accionistas Actuales o de un tercero designado por éstos.

Tal y como se indica en el apartado 3.3.10 siguiente y sin perjuicio de las excepciones descritas anteriormente, los compromisos de la Solicitante establecidos en el presente apartado 3.3.5 estarán en vigor siempre y cuando el porcentaje de participación del Grupo de los Accionistas Actuales en el capital social de Fluidra sea igual o mayor a un 10% (se entenderá a estos efectos por “**Grupo de los Accionistas Actuales**”, a los accionistas de control, directos o indirectos, de cada Accionista Actual, así como cualquier sociedad controlada por dichos accionistas, distinto del propio Accionista Actual que corresponda, a través de la cual éstos sean titulares, directa o indirectamente, de una participación en el capital social de Fluidra.

3.3.6 Compromisos asumidos por los Accionistas Actuales en relación con el régimen de transmisión de acciones

- (i) Compromiso de no incrementar su participación (*standstill*)

Los Accionistas Actuales se han comprometido frente a la Solicitante a no incrementar, entre la fecha de suscripción del Contrato entre Accionistas y la fecha de efectividad de la Fusión, en más de un 2% su participación en el capital social de Fluidra, así como a no formular, o llevar a cabo (directamente o a través de cualquier sociedad de su grupo) actuaciones tendentes a formular, una OPA, o llevar a cabo otra operación corporativa, sobre la totalidad o parte de las acciones de Fluidra.

En consecuencia, el compromiso de los Accionistas Actuales descrito en el párrafo anterior resultará aplicable únicamente hasta la fecha de efectividad de la Fusión, no limitando el Contrato entre Accionistas la posibilidad de que a partir de ese momento los Accionistas Actuales, incrementen su participación en el capital social de Fluidra, siempre que de forma concertada entre ellos no alcancen o superen el 30% de los derechos de voto de Fluidra de acuerdo con las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007. En consecuencia, con carácter previo a alcanzar los derechos de voto anteriormente mencionados, los Accionistas Actuales deberán inmediatamente modificar o resolver, según resulte necesario, cualquier pacto parasocial u otro acuerdo constitutivo de actuación concertada entre ellos.

El Contrato entre Accionistas no limita expresamente la posibilidad de que un Accionista Actual, individualmente y sin actuar concertadamente con otros Accionistas Actuales, adquiera un porcentaje de derechos de voto en

Fluidra igual o superior al 30%. En tal caso, si otra persona o entidad (incluyendo a Rhône Capital L.L.C.), individualmente o de forma conjunta con las personas que actúen en concierto con ella, tuviera un porcentaje de voto igual o superior en Fluidra al que tenga dicho Accionista Actual, éste podrá solicitar ser dispensado de la obligación de formular OPA sobre Fluidra en los términos dispuestos en el artículo 4.2 del Real Decreto 1066/2007.

(ii) **Intransmisibilidad temporal de las acciones (*lock-up*)**

Hasta la fecha de efectividad de la Fusión, los Accionistas Actuales se han comprometido frente a la Solicitante a no enajenar ni gravar las acciones de las que cada uno de ellos fuera titular en el capital social de Fluidra a la fecha de suscripción del Contrato entre Accionistas, salvo en la medida en que la participación global de los Accionistas Actuales se mantuviera en todo momento en, al menos, el 50% más una acción del total del capital social. Estarán permitidas las transmisiones a favor de sociedades controladas por el Accionista Actual transmitente.

Asimismo, y durante un periodo de 36 meses a contar desde la fecha de efectividad de la Fusión, los Accionistas Actuales se han comprometido frente a la Solicitante a no transmitir su participación accionarial en el capital social de Fluidra, salvo en caso de (i) transmisiones entre los Accionistas Actuales, (ii) transmisiones a favor de sociedades controladas por el Accionista Actual transmitente, y (iii) transmisiones a favor de terceros, siempre y cuando el número total de acciones objeto de transmisión en dicho periodo no supere conjuntamente el 5% del capital social de Fluidra.

Tal y como se indica en el apartado 3.3.10, los compromisos de los Accionistas Actuales establecidos en el presente apartado 3.3.6 estarán en vigor siempre y cuando el porcentaje de participación del Grupo de la Solicitante en el capital social de Fluidra sea igual o mayor a un 10%.

3.3.7 Exclusividad

De acuerdo con lo establecido en el Contrato entre Accionistas, la Solicitante y los Accionistas Actuales se abstendrán (ya sea directa o indirectamente) y harán que todo persona física o jurídica del Grupo de la Solicitante y el Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, se abstengan, durante el Periodo de Transición, de iniciar, continuar o mantener conversaciones o negociaciones con cualquier otra persona física o jurídica en relación o con vistas a una operación similar a la Fusión con un tercero, así como de llevar a cabo cualquier tipo de actuación tendente a fomentar cualquier otro acuerdo u operación que fuera contraria o perjudicial para la ejecución de la Fusión.

3.3.8 No competencia

En tanto el Contrato entre Accionistas permanezca en vigor, la Solicitante y los Accionistas Actuales se abstendrán, y harán que todo persona física o jurídica del Grupo de la Solicitante y el Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, se abstengan (ya sea directa o indirectamente) de realizar una inversión directa o indirecta en determinados competidores de las sociedades participantes en la Fusión (indicados en los anexos al Contrato entre Accionistas), siempre y cuando

dicha inversión represente, como mínimo, el 10% del capital del competidor y/o el inversor designe, como mínimo, a un miembro en su consejo de administración u órgano de administración equivalente.

No obstante, lo anterior no impedirá que tanto la Solicitante como los Accionistas Actuales (así como cualquier persona física o jurídica del Grupo de la Solicitante y del Grupo de los Accionistas Actuales) puedan llevar a cabo una inversión competidora en los términos expuestos en el marco de una operación mayor o de la adquisición de un negocio, siempre y cuando la parte en cuestión realice esfuerzos razonables para enajenar dicha inversión competidora en un plazo de seis meses de la fecha de formalización de la operación original (o a la mayor brevedad posible con posterioridad a ella).

En caso de que una persona física o jurídica del Grupo de la Solicitante o del Grupo de los Accionistas Actuales efectuara una inversión competidora (salvo de conformidad con lo estipulado en el párrafo anterior), los derechos de la Solicitante o de los Accionistas Actuales, en su caso, en cuanto a la composición del Consejo de Administración y sus distintas comisiones, incluidos los derechos descritos en los apartados 3.3.1 y 3.3.2 y 3.3.3(ii) anteriores, quedarán temporalmente en suspenso, si así lo solicita la parte contraria, durante el tiempo que se mantenga la citada inversión competidora.

3.3.9 Limitaciones al endeudamiento de Fluidra

El Contrato entre Accionistas recoge expresamente la intención de la Solicitante y los Accionistas Actuales de reducir el apalancamiento de Fluidra y, por lo tanto, analizarán y procurarán que Fluidra analice, la manera de gestionar las políticas de endeudamiento y dividendos con el fin de alcanzar los siguientes niveles de endeudamiento:

- (i) 3,3 veces el EBITDA no más tarde de 2018;
- (ii) 2,8 veces el EBITDA no más tarde de 2019; y
- (iii) 2,5 veces el EBITDA no más tarde de 2020.

A estos efectos se hace constar que en el momento de la consumación de la Fusión está previsto que el nivel de deuda neta de la entidad resultante de la Fusión sea de aproximadamente 3,5 veces el EBITDA (excluyendo sinergias).

3.3.10 Porcentaje mínimo en el capital social de Fluidra

Los derechos otorgados a los Accionistas Actuales y la Solicitante en virtud del Contrato entre Accionistas con respecto a, entre otros, la composición del consejo de administración de Fluidra y sus comisiones (descritos en el apartado 3.3.1 anterior), así como los derechos y mayorías de voto aplicables al nombramiento y separación de determinados cargos de Fluidra (descritos en los apartados 3.3.2 y 3.3.3(ii) anteriores), estarán en vigor siempre y cuando el Grupo de los Accionistas Actuales o el Grupo de la Solicitante sean titulares de al menos, un 15% del capital social de Fluidra.

Lo indicado anteriormente no será de aplicación en los siguientes casos:

- (i) Derecho a designar consejeros

Sin perjuicio de que el número de miembros del consejo de administración de Fluidra se mantenga en todo momento en 12, en el caso de que el porcentaje de participación del Grupo de la Solicitante o del Grupo de los Accionistas Actuales se redujese por debajo del 15%, pero se mantuviese igual o superior al:

- (a) 10% del capital social de Fluidra: los Accionistas Actuales o la Solicitante, según corresponda, tendrán derecho a designar a tres consejeros en vez de a cuatro;
 - (b) 7% del capital social de Fluidra: los Accionistas Actuales o la Solicitante, según corresponda, tendrán derecho a designar a dos consejeros en vez de a cuatro; y
 - (c) 5% del capital social de Fluidra: los Accionistas Actuales o la Solicitante, según corresponda, tendrán derecho a designar a un consejero en vez de a cuatro.
- (ii) Derecho a designar a miembros de las comisiones en el seno del consejo de administración de Fluidra

En el caso de que el porcentaje de participación del Grupo de la Solicitante o del Grupo de los Accionistas Actuales se redujese por debajo del 15%, pero se mantuviese igual o superior al 5% del capital social de Fluidra, la Solicitante o los Accionistas Actuales tendrán derecho a designar a un miembro en cada una de las comisiones en el seno del consejo de administración de la Sociedad.

Asimismo y sin perjuicio de lo anterior, el Contrato entre Accionistas establece porcentajes mínimos de participación adicionales para el ejercicio de los siguientes derechos otorgados a los Accionistas Actuales y a la Solicitante, respectivamente: (i) respecto a la aprobación de determinadas materias reservadas por la junta de accionistas (descritas en el apartado 3.3.3(i) anterior), los Accionistas Actuales o la Solicitante deberán ser titulares de, al menos un 20% del capital social de Fluidra; (ii) respecto al régimen de transmisiones de las acciones de Fluidra (descrito en los apartados 3.3.5 y 3.3.6 anteriores), los Accionistas Actuales o la Solicitante deberán ser titulares de, al menos, un 10% del capital social de Fluidra y (iii) respecto a la prohibición de actuación concertada (descrita en el apartado 3.3.11 siguiente), los Accionistas Actuales o la Solicitante estarán sujetos a dicha limitación siempre y cuando sean titulares de, al menos, un 10% del capital social de Fluidra.

3.3.11 Inexistencia de actuación concertada

Tal y como se establece expresamente en el Contrato entre Accionistas, nada de lo que en el mismo se estipula ha de interpretarse que constituye una actuación concertada entre los Accionistas Actuales y la Solicitante a los efectos de adquirir el control de Fluidra o establecer una política común con respecto a la estrategia o la gestión de Fluidra o del Grupo Fluidra.

En este sentido, y salvo disposición en contrario en el Contrato entre Accionistas, (i) la Solicitante y los Accionistas Actuales serán libres de ejercitar, en la forma en que estimen conveniente, los derechos políticos y demás derechos inherentes a su participación en el capital de Fluidra y (ii) los consejeros dominicales propuestos por la Solicitante y los Accionistas Actuales, respectivamente, serán libres de ejercitar

sus derechos políticos como consejeros de Fluidra tanto en el Consejo de Administración de Fluidra como en sus comisiones, con total discrecionalidad.

Adicionalmente, a partir de la fecha del Contrato entre Accionistas y mientras la Solicitante o los Accionistas Actuales (así como sus respectivos grupos) sean titulares de una participación en el capital social de Fluidra de al menos un 10%, ya sea directa o indirectamente, ninguna de las entidades o personas pertenecientes al Grupo de la Solicitante o al Grupo de los Accionistas Actuales, podrán celebrar ni mantener vigente ningún acuerdo con otros accionistas de Fluidra, o con terceros, que constituyan una actuación concertada y/o pactos parasociales en el sentido del artículo 530 de la Ley de Sociedades de Capital.

Como excepción a lo anterior, ello no impedirá:

- (i) a los Accionistas Actuales actuar en concierto o celebrar pactos parasociales u otra clase de acuerdos entre sí; y
- (ii) a las entidades o personas pertenecientes al Grupo de la Solicitante actuar en concierto o celebrar pactos parasociales u otra clase de acuerdos con cualesquiera beneficiarios del Nuevo Plan de Zodiac (al que se ha hecho referencia en el apartado 3.1.7(i) anterior) en virtud del cual éstos pasen a ser titulares, directa o indirectamente, de (a) acciones de la Solicitante (o de alguna filial suya) convertibles en acciones de Fluidra y/o (b) acciones de Fluidra,

en ambos casos, siempre y cuando los términos de esos pactos y acuerdos sean en todo momento totalmente compatibles con los del Contrato entre Accionistas.

En relación con cualesquiera pactos parasociales u otros acuerdos celebrados entre los Accionistas Actuales en virtud de lo previsto en el apartado (i) anterior, en virtud del Contrato entre Accionistas éstos últimos reconocen y se comprometen a que, en caso de existir cualquier incompatibilidad entre los términos de tales pactos parasociales o acuerdos y los del Contrato entre Accionistas, los términos de éste último prevalecerán entre ellos.

3.4 Proyecto de Fusión

El proyecto común de Fusión fue redactado y suscrito por los administradores de Fluidra y por los miembros del órgano de administración de Zodiac HoldCo con fecha 29 y 30 de noviembre de 2017, respectivamente, a fin de dar cumplimiento a las previsiones del artículo 30 y siguientes de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (la “**Ley de Modificaciones Estructurales**”) y de los artículos 1020-1 y siguientes de la Ley luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de las sociedades mercantiles, tal y como ésta ha sido modificada y, en particular, en la modificación de fecha 5 de diciembre de 2017 (*loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*) (la “**Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa**”), el cual se publicó como hecho relevante a través de la CNMV el 30 de noviembre de 2017 (el “**Proyecto de Fusión**”).

Se hace constar que previamente, en fecha 3 de noviembre de 2017, el consejo de administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo habían formulado, redactado y suscrito un proyecto común de fusión. No obstante, a instancia del Registro Mercantil de Barcelona, en el que se encuentra inscrita Fluidra, se acordaron determinadas aclaraciones y modificaciones no materiales a dicho proyecto. Como consecuencia de dichas aclaraciones y modificaciones, y de conformidad con la normativa

luxemburguesa, se procedió a la formulación y suscripción de un nuevo texto del Proyecto de Fusión que, el consejo de administración de Fluidra y el órgano de administración de la Solicitante formularon, redactaron y suscribieron con fecha 29 y 30 de noviembre, respectivamente, sustituyendo a todos los efectos y dejando sin efecto al anterior.

El Proyecto de Fusión establece que el tipo de canje de la Fusión es de 69,1666667 acciones ordinarias de Fluidra, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, por cada acción ordinaria de Zodiac HoldCo, de 0,01 euros de valor nominal, sin que esté prevista compensación complementaria en dinero. Dicho tipo de canje ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de ambas sociedades, teniendo en cuenta métodos y criterios de valoración generalmente aceptados que los administradores respectivos han considerado apropiados.

De acuerdo con lo anterior, la Solicitante, como socio único de Zodiac HoldCo, tendrá derecho a recibir 83.000.000 acciones de nueva emisión del capital social de Fluidra, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, representativas de un 42,43% del capital social de Fluidra tras la fecha de efectividad de la Fusión, mientras que el resto de los accionistas de Fluidra (incluyendo la propia Fluidra respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, de aproximadamente el 57,57% de dicho capital social.

Adicionalmente, Citigroup Global Markets Limited y PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., contratados por Fluidra a estos efectos, emitieron el 3 de noviembre de 2017, respectivamente, cada uno su opinión de razonabilidad (*fairness opinion*) dirigida al Consejo de Administración de esta sociedad concluyendo que, a dicha fecha, y con base en los elementos, limitaciones y asunciones contenidas en dichas opiniones, el tipo de canje propuesto es equitativo (*fair*) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra.

Para la decisión sobre la ecuación de canje, el Consejo de Administración de Fluidra dispuso de las dos opiniones de razonabilidad (*fairness opinions*) indicadas anteriormente y del informe favorable de la Comisión de Auditoría de Fluidra, así como del asesoramiento externo que ha considerado oportuno, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Fluidra y con la recomendación número 44 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

3.5 Informes de Administradores sobre el Proyecto de Fusión

De acuerdo con lo previsto en el artículo 33 de la Ley sobre Modificaciones Estructurales, los artículos 296 y 300 de la Ley de Sociedades de Capital (por lo que respecta al informe de administradores de Fluidra y en relación con la ampliación de capital que ésta llevará a cabo como consecuencia de la Fusión) y en el artículo 1021-5 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, con fecha de 15 de diciembre de 2017 el órgano de administración de Zodiac HoldCo y con fecha de 18 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración de Fluidra elaboraron, cada uno de ellos, un informe explicando y justificando detalladamente el Proyecto de Fusión.

Los principales métodos de valoración utilizados tanto por Fluidra como por Zodiac HoldCo, descritos en detalle en los citados informes de administradores, son el de descuento de flujos de caja, el de análisis de la contribución relativa, el de múltiplos de mercado y el de transacciones comparables.

En los métodos de valoración se han tenido en cuenta las proyecciones de negocio de Fluidra y Zodiac HoldCo elaboradas por sus respectivos equipos gestores, así como la creación de valor de las potenciales sinergias resultantes de la Fusión.

El informe de administradores de Fluidra establece lo siguiente:

- *“La aplicación de los métodos de valoración descritos anteriormente considerados de forma conjunta lleva a concluir que el tipo de canje fijado se encuentra dentro del rango resultante de la aplicación de los citados métodos de valoración.”*

Asimismo, el informe de administradores de Fluidra concluye lo siguiente:

- *“Con base en todo lo anterior, los administradores de Fluidra consideran que la Fusión y los términos de la misma, según se reflejan en el Proyecto de Fusión, así como los acuerdos que se van a proponer a la Junta General de Accionistas que delibere y decida sobre la Fusión resultan beneficiosos para los accionistas de Fluidra y que el tipo de canje propuesto en el Proyecto de Fusión está justificado, se sustenta en métodos de valoración razonables y adecuados y resulta razonable (fair) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra, como han corroborado también los asesores financieros de Fluidra que han intervenido en la Fusión.”*

El informe de administradores de Zodiac HoldCo, establece que el tipo de canje acordado se encuentra dentro del rango resultante de la aplicación de los citados métodos de valoración.

De acuerdo con los mencionados informes de administradores, no existen circunstancias de especial dificultad en la valoración para el cálculo de la ecuación de canje.

3.6 Informe de Auren Auditores SP, S.L.P.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 34.1 de la Ley sobre Modificaciones Estructurales y en el artículo 1021-6 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo solicitaron al Registro Mercantil de Barcelona (correspondiente al domicilio social de Fluidra) la designación de un único experto independiente para la elaboración de un único informe sobre el Proyecto de Fusión.

Auren Auditores SP, S.L.P., experto independiente nombrado por el Registro Mercantil de Barcelona en relación con la Fusión, emitió con fecha 21 de diciembre de 2017 el preceptivo informe sobre el Proyecto de Fusión de conformidad con lo dispuesto en el artículo 34 de la Ley de Modificaciones Estructurales y el artículo 1021-6 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

A juicio de Auren Auditores SP, S.L.P., el tipo de canje propuesto es razonable, tomando en consideración los valores atribuidos a las sociedades respectivas y con base en las estimaciones y proyecciones indicadas en su informe y en los métodos de valoración considerados.

Finalmente, reproducimos literalmente la parte de conclusiones de dicho informe de Auren Auditores SP, S.L.P.:

“De acuerdo con el trabajo realizado, con el objeto exclusivo de cumplir con lo establecido en el artículo 34 de la LMESM y en el artículo 266 de la LSC, consideramos que:

- *Las metodologías de valoración utilizadas en la determinación del valor real de las sociedades son adecuadas en el contexto y las circunstancias de la operación planteada, estando justificados los tipos de canje previstos en el Proyecto de Fusión.*
- *El valor del patrimonio aportado por la Sociedad Absorbida es igual, por lo menos, al importe del aumento de capital de la Sociedad Absorbente previsto en el Proyecto de Fusión.*

Nuestra conclusión debe interpretarse en el contexto del alcance y procedimientos empleados en nuestro trabajo, sin que de la misma pueda derivarse ninguna responsabilidad adicional a la relacionada con la razonabilidad del tipo de canje propuesto, y el valor asignado a la aportación no dineraria.

Este informe ha sido preparado exclusivamente para cumplir con lo establecido en el artículo 39 de la Ley de Modificaciones Sustanciales de las Sociedades Mercantiles y en el artículo 266 de la LSC, por lo que no debe ser utilizado para ninguna otra finalidad.”

3.7 Aprobación de la Fusión por los accionistas

Con fecha de 20 de febrero de 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra, y con fecha 28 de febrero de 2018 la Solicitante, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, aprobaron la Fusión.

Conforme a la información publicada en la página web corporativa de Fluidra (www.fluidra.com), así como a la información que figura en el acta correspondiente, 365 accionistas titulares en conjunto de 94.696.450 acciones, representativas aproximadamente del 84,08% del capital social, asistieron a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra celebrada el día 20 de febrero de 2018, en primera y única convocatoria, de los cuales:

- asistieron presentes a la Junta un total de 44 accionistas, titulares en conjunto de 9.624.806 acciones, representativas aproximadamente del 8,55% del capital social; y
- asistieron representados a la Junta un total de 321 accionistas, titulares en conjunto de 85.071.644 acciones, representativas aproximadamente del 75,53% del capital social.

A este respecto, se hace constar que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra aprobó (con el número de votos a favor, en contra y abstenciones, junto con el porcentaje del capital social que representan en cada caso, que se indican en el **Anexo 3** de esta Solicitud) además del acuerdo de Fusión (el cual fue aprobado por unanimidad), los siguientes acuerdos, todos ellos condicionados a la efectividad de la Fusión, entre otros:

- la modificación de los artículos 2, 3, 33, 36, 37, 42 y 45 de los Estatutos Sociales de Fluidra;
- una vez fijado el número de consejeros en doce, en caso de aprobación de las modificaciones estatutarias propuestas en el apartado (i) anterior, toma de razón y aceptación de la dimisión de Dispur, S.L como consejero y nombramiento de D. Bruce Brooks, D. M. Steven Langman, D. Sebastien Mazella di Bosco y D. José Manuel Vargas Gómez como consejeros por el plazo estatutario; y

- (iii) modificación del artículo 25 (Adopción de acuerdos y finalización de la Junta General) del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

A su vez, en virtud del acuerdo de Fusión, la propia efectividad de la Fusión ha quedado sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones:

- (i) la emisión de un informe por el experto independiente nombrado al efecto por el Registro mercantil de Barcelona que declare: (a) que los métodos seguidos por el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo para establecer el tipo de canje son adecuados, (b) que el tipo de canje está justificado y (c) que el patrimonio aportado por Zodiac HoldCo es igual, al menos, al importe del aumento de capital de Fluidra. En fecha 21 de diciembre de 2017, Auren Auditores SP, S.L.P. emitió el preceptivo informe dándose por cumplida dicha condición;
- (ii) en relación con las jurisdicciones de Australia, Unión Europea, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos, que cualquier autorización previa de la autoridad competente en materia de control de concentraciones en dichas jurisdicciones haya sido obtenida o deba entenderse obtenida o se haya terminado o haya expirado el plazo de resolución sobre la Fusión conforme a las leyes de control de concentraciones en dichas jurisdicciones;
- (iii) el otorgamiento a la Solicitante por la CNMV de la exención de la obligación de formular una OPA sobre las acciones de Fluidra tras la efectividad de la Fusión de conformidad con lo previsto en el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007;
- (iv) que en la fecha de inscripción de la escritura en la que se formalizan los acuerdos de la Fusión en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, ninguna sociedad del Grupo Fluidra ni del Grupo Zodiac esté radicada o realice actividades en territorios objeto de normativa en materia de sanciones económicas promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente en materia de sanciones, realice actividades con personas o entidades incluidas en los correspondientes listados emitidos por cualquiera de las autoridades anteriores o en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo; y
- (v) en la medida en que se considere que la Fusión es una acción cuya notificación fuese obligatoria o una acción significativa en virtud de las leyes y reglamentos australianos de adquisiciones extranjeras, que (a) se haya recibido una notificación por escrito del Tesorero de la Mancomunidad de Australia (o su delegado) (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) indicando que no hay objeciones a la Fusión por las leyes australianas de inversión extranjera; o (b) una vez realizada la notificación de la Fusión de acuerdo con las leyes australianas de inversión extranjera, el Tesorero de la Mancomunidad (o su delegado) dejase de estar facultado para tomar una decisión con respecto a la Fusión debido a la prescripción del periodo de espera.

En el apartado 3.9 se describe con mayor detalle el estado actual de las condiciones descritas en los apartados (ii), (iv) y (v) anteriores,

De conformidad con lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra aprobó con fecha 20 de febrero de 2018, y sujeto

a la efectividad de la Fusión, tomar conocimiento y aceptar la dimisión de Dispur, S.L. como consejero y fijar el número de consejeros en doce y nombrar a los siguientes cuatro nuevos consejeros por el plazo estatutario, habiendo obtenido el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cada uno de ellos con la calificación que a continuación se indica:

- D. Bruce Brooks, con la calificación de consejero ejecutivo,
- D. M. Steven Langman, con la calificación de consejero dominical (a propuesta de la Solicitante)
- D. Sebastien Mazella di Bosco, con la calificación de consejero dominical (a propuesta de la Solicitante), y
- D. José Manuel Vargas Gómez, con la calificación de consejero dominical (a propuesta de la Solicitante).

Está previsto que la composición del Consejo de Administración de Fluidra en la fecha de efectividad de la Fusión es la que consta en la tabla del apartado 2.1.2 anterior.

Según han confirmado los Accionistas Actuales a la Solicitante, todos ellos (excluyendo a Piumoc y a Dispur Pool, las cuales adquirieron la condición de accionistas de Fluidra en fecha 22 y 23 de mayo de 2018, respectivamente) asistieron a la Junta General de Accionistas de Fluidra celebrada el 20 de febrero de 2018 y en dicha Junta General Extraordinaria de Accionistas, de conformidad con lo previsto en el Contrato entre Accionistas, votaron a favor de la aprobación de todos los acuerdos incluidos en el orden del día relativos a la Fusión incluyendo, en particular, la aprobación de ésta.

Los derechos de voto de los Accionistas Actuales en Fluidra no son atribuibles a la Solicitante en virtud de ninguna de las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y en consecuencia, el hecho de que los Accionistas Actuales hayan votado a favor de dichos acuerdos (incluyendo la Fusión) no supone que exista actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales ni puede afectar en modo alguno al pleno cumplimiento del requisito de no voto del solicitante de la exención a favor de la fusión en la junta general de la sociedad afectada previsto en el artículo 8.g del Real Decreto 1066/2007.

Se adjunta como **Anexo 4** a esta Solicitud copia del acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra de fecha 20 de febrero de 2018. Asimismo, se adjunta como **Anexo 5** copia de las decisiones de socio único de Zodiac HoldCo de fecha 28 de febrero de 2018.

Ni la Solicitante ni ninguna sociedad del Grupo de la Solicitante es titular de derechos de voto en Fluidra y, en consecuencia, no ha asistido a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra ni ha votado a favor del acuerdo de Fusión. Tampoco hay ninguna persona que actúe por cuenta de o en concierto con el Grupo de la Solicitante (o que respecto del Grupo de la Solicitante se halle en ninguna de las restantes situaciones previstas en el artículo 5.1 del Real Decreto 1066/2007) que sea titular de derechos de voto en Fluidra y, en consecuencia, que haya asistido a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra o que haya votado a favor del acuerdo de Fusión.

3.8 Protección de acreedores

Conforme a lo previsto en el artículo 44 de la Ley sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, durante un mes a contar desde el día 5 de marzo de 2018, fecha

de publicación del último anuncio del acuerdo de Fusión, los acreedores cuyos créditos hubiesen nacido antes del 30 de noviembre de 2017, fecha de inserción del Proyecto de Fusión en la página web corporativa de Fluidra (www.fluidra.com) y no estuvieran vencidos en ese momento, tuvieron derecho a oponerse a la Fusión con los efectos y alcance previstos en dicho artículo (pudiendo, en su caso, solicitar que se haga constar su oposición en el Registro Mercantil mediante nota marginal y ejercitar las acciones pertinentes para obtener las correspondientes garantías una vez inscrita la Fusión). El período de oposición concluyó con anterioridad a la fecha de la presente Solicitud sin que ningún acreedor haya ejercitado su derecho de oposición a la Fusión.

Conforme a lo previsto en el artículo 1021-9 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los acreedores de Zodiac HoldCo cuyos créditos fueran anteriores a la publicación de la Fusión podrán solicitar garantías adicionales para garantizar adecuadamente el ejercicio de sus derechos en relación con dichos créditos en los dos meses siguientes a la publicación de la escritura que acredite la fusión de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 1021-14 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa. En este sentido, teniendo en cuenta lo anterior, así como el procedimiento de fusión previsto en la Ley sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, cabría entender que dicho plazo finalizaría como tarde transcurridos dos meses desde la notificación de la efectividad de la Fusión al Registro Mercantil de Luxemburgo tras la publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil de la inscripción de la Fusión. Asimismo, se hace constar que a fecha de la presente Solicitud ningún acreedor ha ejercido dicho derecho.

Sin perjuicio de lo anterior, se hace constar que, conforme a lo previsto en Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, la solicitud de garantías anteriormente descrita no supondrá en ningún caso suspensión de la Fusión.

3.9 Cumplimiento de determinadas condiciones a las que quedó sujeta la efectividad de la Fusión

Tal y como se ha indicado en el apartado 3.7 anterior, conforme a lo establecido en el acuerdo de aprobación de la Fusión, la efectividad de ésta quedó sujeta, entre otras condiciones, a (i) la obtención (ya sea expresa o tácita) de cualesquiera autorizaciones previas de la autoridad competente en materia de control de concentraciones en Australia, Unión Europea, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos; (ii) la recepción de la notificación del Tesorero de la Mancomunidad de Australia (o su delegado) o que este dejase de estar facultado para tomar una decisión debido a la prescripción del periodo de espera; y (iii) que, en la fecha de efectividad de la Fusión, ninguna sociedad del Grupo Fluidra ni del Grupo Zodiac esté radicada o realice actividades en territorios, o con personas o entidades, objeto de normativa en materia de sanciones económicas o en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente en materia de sanciones.

3.9.1 Autorizaciones en materia de competencia

En relación con las autorizaciones en materia de competencia, se han obtenido las siguientes, sin sujetarse a ninguna condición o compromiso (excepto en el caso de la Comisión de Competencia de Sudáfrica y de la Comisión Europea, tal y como se

describe en los apartados (v) y (vi) siguientes), en las fechas indicadas a continuación:

- (i) El 4 de enero de 2018 el Ministerio de Economía de los Emiratos Árabes Unidos confirmó la no objeción a ejecución de la Fusión;
- (ii) El 24 de enero de 2018 la Comisión Federal de Comercio (*Federal Trade Commission*) de los Estados Unidos concedió la terminación anticipada del periodo de espera aplicable;
- (iii) El 21 de marzo de 2018 la Comisión de Comercio (*Commerce Commission*) de Nueva Zelanda concedió la autorización a la Fusión;
- (iv) El 19 de abril de 2018 la Comisión de Competencia y Consumo australiana (*Australian Competition & Consumer Commission*) decidió no oponerse a la Fusión;
- (v) El 25 de junio de 2018 la Comisión de Competencia de Sudáfrica (*South African Competition Commission*) aprobó la Fusión con sujeción a determinados compromisos asumidos por Rhône Capital L.L.C. (por cuenta del Grupo Zodiac) y Fluidra, como partes notificantes, y que se resumen a continuación:
 - (a) Continuar, durante un cierto periodo de tiempo y en determinadas condiciones, el suministro de limpiafondos de succión, limpiafondos eléctricos, bombas de piscina, luces y productos químicos a todos sus clientes actuales en Sudáfrica, incluyendo a distribuidores minoristas de piscinas (*pool trade customers*) locales;
 - (b) Mantener, durante un cierto periodo de tiempo, el nivel agregado actual de su actividad y las instalaciones de producción en Sudáfrica de la filial local de Fluidra, siempre y cuando ello permita la cobertura de costes operativos en Sudáfrica;
 - (c) Mantener, durante un cierto periodo de tiempo, el *status quo* con respecto a los acuerdos de fabricación del Grupo Zodiac con terceros en Sudáfrica;
 - (d) Durante un cierto periodo de tiempo continuar adquiriendo suministros, de pequeñas y medianas empresas o de empresas controladas por colectivos históricamente desfavorecidos en una proporción igual o superior a la de años anteriores;
 - (e) En general, realizar, durante un cierto periodo de tiempo, todos los esfuerzos razonables para mantener y, en la medida de lo posible, incrementar la adquisición de suministros fabricados en Sudáfrica;
 - (f) Aportar ciertos importes (15 millones de rands sudafricanos (aproximadamente 1 millón de euros)), para la implementación de un fondo destinado al establecimiento de un nuevo entrante BBEE⁴ que, entre otros, acceda y participe en el mercado “aguas arriba” de la fabricación de limpiafondos de succión en Sudáfrica;

⁴ BBEE es un acrónimo de Broad Based Black Economic Empowerment (promoción económica de base amplia de ciudadanos negros).

- (g) Transmitir al nuevo entrante un número mínimo de moldes para la fabricación de limpiafondos de succión por un precio de hasta 1,35 millones de rands sudafricanos (aproximadamente 85.000 euros) a abonar por el fondo;
- (h) Prestar apoyo técnico al establecimiento del nuevo entrante;
- (i) Realizar una inversión adicional de 1 millón de rands sudafricanos (aproximadamente 67.000 euros), para mejorar los moldes de Fluidra para la fabricación de limpiafondos de succión de cara a incrementar la producción de estos productos;
- (j) Realizar una inversión adicional de 1,5 millones de rands sudafricanos (aproximadamente 100.000 euros), para la adquisición de nueva maquinaria de moldeo por inyección para la fabricación de limpiafondos de succión;
- (k) Exportar al menos 10.000 unidades de limpiafondos de succión fabricados en Sudáfrica en un plazo de dos años desde la realización de las inversiones anteriormente mencionadas.

Estos compromisos no tendrán un impacto sustancial en el sentido industrial o empresarial de la Fusión. En este sentido, ninguno de los compromisos implica una desinversión y la mayoría de ellos consiste simplemente en mantener el *status quo* con respecto a la producción y el suministro locales.

Asimismo, estos compromisos no representarán un impacto significativo en la consecución de las sinergias en costes estimadas de la Fusión. En este sentido se manifiesta también PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. en su informe sobre los objetivos industriales o empresariales de la Fusión al que se hace referencia en el apartado 4 siguiente; y

- (vi) El 27 de junio de 2018 la Comisión Europea declaró la Fusión compatible con el mercado interior con sujeción al cumplimiento íntegro de determinados compromisos, que se resumen a continuación:

Rhône Capital L.L.C. y los Accionistas Actuales, como partes notificantes ante la Comisión Europea, se han comprometido a transmitir a un comprador adecuado, dentro de un plazo fijo tras la resolución de la Comisión Europea, la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd ("**Aquatron**"), una filial íntegramente participada indirectamente por Fluidra.

Aquatron tiene como actividad el desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas eléctricos y siendo su principal activo una planta de fabricación de limpiadores de piscinas eléctricos totalmente equipada que se encuentra ubicada en Afula Elite, Israel. Aquatron no vende ningún otro producto de equipamiento para piscinas.

Aquatron será transferida por Fluidra "tal como está", lo que significa que incluirá todos los activos y el personal que forman parte de la operativa o resultan necesarios para garantizar su viabilidad y competitividad.

La cifra de ventas de Aquatron en 2017 representa, aproximadamente, un 2% de las ventas totales combinadas pro-forma del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac.

El Grupo Zodiac y el Grupo Fluidra consideran que la desinversión de Aquatron no tendrá un impacto sustancial en el sentido industrial o empresarial de la Fusión. Asimismo, la desinversión de Aquatron no representará un impacto significativo en la consecución de las sinergias en costes estimadas de la Fusión. En este sentido se manifiesta también PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. en su informe sobre los objetivos industriales o empresariales de la Fusión al que se hace referencia en el apartado 4 siguiente.

3.9.2 Inversión extranjera en Australia

En relación con la condición relativa a la autorización de la inversión extranjera en Australia, el delegado del Tesorero de la Mancomunidad de Australia (*Assistant Minister to the Treasurer of the Commonwealth of Australia*) confirmó, mediante carta de fecha 8 de mayo de 2018, que no existen objeciones a la Fusión por las leyes australianas de inversión extranjera, dándose así por cumplida esta condición

3.9.3 Normativa en materia de sanciones económicas

En relación con la condición consistente en que, en la fecha de efectividad de la Fusión, ninguna sociedad del Grupo Fluidra ni del Grupo Zodiac esté radicada o realice actividades en territorios, o con personas o entidades, objeto de normativa en materia de sanciones económicas o en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente, a la fecha de la presente Solicitud (i) por lo que respecta a las sociedades del Grupo Zodiac, éstas cumplen con dicha condición y (ii) por lo que respecta a las sociedades del Grupo Fluidra, según ha confirmado Fluidra expresamente a la Solicitante, también cumplen con dicha condición.

3.10 Escritura de Fusión

Una vez que se haya obtenido, en su caso, la exención de la obligación de formular OPA objeto de la presente Solicitud, se procederá a otorgar la escritura de Fusión y a presentarla a inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona (correspondiente al domicilio social de Fluidra). En este sentido, está previsto que el otorgamiento de la escritura de Fusión tenga lugar el 2 de julio de 2018.

3.11 Principales magnitudes financieras de Fluidra, Zodiac HoldCo y de la sociedad resultante de la Fusión

Se incluyen a continuación las principales magnitudes financieras correspondientes a Fluidra y a Zodiac HoldCo, individualmente, así como el importe combinado pro-forma correspondiente a la sociedad resultante de la Fusión.

Magnitudes (últimos 12 meses) en millones de € (información a 31/12/2017)	FLUIDRA	ZODIAC HOLDCO	PRO FORMA DE LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN ^[1]
Ventas ajustadas ^[2]	781	510	1.291
EBITDA ajustado ^[3]	105	106	211
Deuda financiera neta ^[4]	146	569	714
Activo Total ^[5]	765	1.325	2.090

[1] La información proforma combinada no ha sido preparada de acuerdo con el Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, sino que se trata de una agregación de información financiera preparada por ambas compañías bajo IFRS (EU). La información relativa a Fluidra ha sido obtenida de las cuentas anuales consolidadas auditadas 2017 y la información de Zodiac ha sido obtenida de las cuentas anuales auditadas a 30 de septiembre de 2017 y las cuentas anuales no auditadas de fecha 31 de diciembre 2017 entregados, de conformidad con los contratos de financiación de Zodiac, a los prestamistas de los mismos. Para estos cálculos no se han tenido en cuenta las posibles sinergias ni ajustes resultantes de la Operación.

[2] Las ventas de Zodiac han sido ajustadas para reflejar el impacto del alineamiento del periodo de compra anticipada (*Early Buy period*). Esta es una práctica estándar de mercado mediante la cual los distribuidores compran inventario anticipadamente para la próxima temporada de piscinas a precios y condiciones de pago favorables.

[3] EBITDA ajustado excluye ciertos ingresos o gastos no recurrentes para ambas compañías. Además, el EBITDA de Zodiac también incluye un ajuste para reflejar el EBITDA generado por las ventas asociadas al ajuste del periodo de compra anticipada mencionado en el párrafo anterior (*Early Buy period*).

[4] Respecto de Fluidra, la deuda financiera neta se determina mediante la suma de pasivos financieros con entidades de crédito corrientes y no corrientes más los pasivos por instrumentos financieros derivados menos activos financieros no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes, menos otros activos financieros corrientes y menos activos por instrumentos financieros derivados. Con respecto a Zodiac, la deuda financiera neta se determina mediante la suma de la deuda corriente y no corriente, ajustada por los costes financieros pendientes de amortizar, menos efectivo y equivalentes a efectivo.

[5] El Activo Total no refleja el precio de compra contabilizado para la Fusión.

4 **Motivos de la Fusión: objetivo industrial o empresarial. Informe de PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L.**

Tal y como se ha indicado anteriormente, Rhône Capital L.L.C. considera que la Fusión no tiene como objetivo principal la toma de control de Fluidra sino un objetivo industrial o empresarial. En concreto, la Fusión responde a claros motivos industriales y empresariales, que se describen brevemente a continuación.

PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L., actuando a través de su equipo de consultoría estratégica en España (esto es, PwC Strategy&), a solicitud de Zodiac Pool Solutions, LLC (sociedad perteneciente al Grupo de la Solicitante) ha emitido con fecha 18 de junio de 2018 un informe referido específicamente al objetivo empresarial e industrial de la Fusión, el cual se adjunta como **Anexo 6** a esta Solicitud.

En dicho informe, que asimismo recoge, de forma más extensa, los motivos descritos a continuación, la citada firma de consultoría estratégica señala que, en su opinión, se encuentra justificado el objetivo industrial y empresarial de la Fusión. Adicionalmente, en relación con los compromisos asumidos con las autoridades de competencia de la Unión Europea y de Sudáfrica (descritos en el apartado 3.9.1 anterior) señala el informe que éstos no representan un impacto significativo a la consecución de las sinergias en costes estimadas ni al objetivo industrial, comercial y empresarial de la Fusión.

4.1 El mercado global de equipos para piscinas es atractivo estructuralmente

El mercado global de equipamiento de piscinas se estima en 8 mil millones de euros (volumen de negocio, 2017). Aproximadamente el 45% del valor de dicho mercado se localiza en Estados Unidos y el 32% está localizado en Europa.

El parque instalado de piscinas residenciales (excluyendo las piscinas elevadas) en todo el mundo se estima en alrededor de 16 millones de unidades, con un crecimiento sostenible a una tasa anual de crecimiento compuesto del 2% durante el periodo de 2009 a 2017.

Los principales segmentos de negocio de las empresas que operan en el sector de equipamiento de piscinas son (i) el segmento de postventa y (ii) el segmento de nueva construcción.

El segmento de postventa representa el principal negocio para las empresas que operan en el sector del equipamiento de piscinas. El crecimiento de dicho segmento se debe a tres factores principales (i) la sustitución de equipamiento para piscinas, cuya vida media oscila, generalmente, entre 7 y 12 años; (ii) el reemplazo de tecnologías obsoletas por nuevos productos o servicios y (iii) la reconstrucción de piscinas envejecidas o cercanas al fin de su vida útil.

Este segmento se encuentra impulsado tanto en Europa como en el mercado de Estados Unidos por el tamaño y la antigüedad del parque instalado de piscinas, el cual se comporta de forma resiliente debido tanto al perfil socioeconómico de los propietarios de piscinas como el bajo coste de los equipos en relación con el coste del activo completo.

En Estados Unidos, el segmento de postventa se estimó en 2.800 millones de euros en 2017, esto es, un 80% del mercado de esa región. En Europa, el segmento de postventa se estimó en 1.700 millones de euros en 2017, esto es el 65%-70% del mercado de esa región.

El segmento de nueva construcción (que representa aproximadamente un 20% del mercado de Estados Unidos y un 30-35% del mercado en Europa), se encuentra en un ciclo de crecimiento, impulsado por la recuperación del mercado inmobiliario residencial como consecuencia de la recuperación de las cifras de empleo, el aumento de la renta familiar y el acceso al crédito.

La Fusión aportará a la entidad resultante la escala necesaria para suministrar los productos y servicios que los clientes demandan en cada zona geográfica y poder hacerlo de manera competitiva. Además complementará la propuesta de valor de ambas compañías, aunando la calidad-precio dando respuesta integral (“one-stop-shop”) a las necesidades de equipamiento de piscinas de Fluidra, con la marca premium, apostando por la innovación para diseñar sus productos alrededor de las necesidades y experiencia de usuario del Grupo Zodiac.

Como resultado de la Fusión, la entidad resultante se configurará como uno de los líderes globales en las tres principales regiones del mundo (Norteamérica, Europa, y hemisferio sur), situándose como el único fabricante situado entre las tres compañías con mayor cuota de mercado en cada área.

4.2 La entidad resultante tras la Fusión mejorará su posicionamiento en el mercado global de equipos de piscinas

En el contexto del mercado global de equipamiento de piscinas, la entidad resultante tras la Fusión estará en una mejor posición para (i) enfrentarse a los desafíos del futuro en un mercado dinámico e impulsado por la innovación, y (ii) para aprovechar las oportunidades

de venta cruzada en segmentos de mercado complementarios mientras que, al mismo tiempo, generan sinergias significativas de costes. Lo anterior hará posible:

- (i) que la entidad resultante pueda sacar partido comercial y operativo de la complementariedad geográfica de Fluidra y Zodiac Holdco;
- (ii) la optimización de la segmentación de los mercados y canales de venta, apalancando una cartera de productos complementaria y diversificada, apoyada en marcas bien posicionadas y reconocidas;
- (iii) el fortalecimiento de la I+D del negocio de equipamiento de piscinas que requiere de productos innovadores con un componente técnico elevado; y
- (iv) una mayor escala para reducir costes y competir de manera eficaz gracias a una amplia cartera de productos y una extensión geográfica global.

La fusión de Fluidra y Zodiac HoldCo dará a la entidad resultante tras la Fusión un acceso a un área geográfica más equilibrada, beneficiándose de la presencia del Grupo Zodiac en Norteamérica (mercado que representa el 68% de las ventas del Grupo Zodiac) y la presencia de Fluidra en Europa (mercado que representa el 64% de las ventas de Fluidra) y en el resto del mundo (29% de las ventas de Fluidra)⁵. La entidad resultante tras la Fusión tendrá una presencia equilibrada entre regiones y una exposición al riesgo de mercado diversificada.

Tras la Fusión, la entidad resultante tendrá un volumen de negocio anual aproximado de 1.300 millones de euros, siendo Europa donde se generaría la mayor parte (47% sobre el total) seguido de Norteamérica (31%), y hemisferio sur (con el 22% restante).

Pese a que Fluidra y el Grupo Zodiac están presentes en muchas categorías de productos ampliamente definidas, cada entidad se enfoca en diferentes ámbitos geográficos, segmentos y niveles de precios, con una limitada superposición directa. La entidad combinada configuraría una cartera de productos sólida y complementaria, combinando el reconocimiento de la marca Fluidra en piscinas residenciales y comerciales junto con la experiencia del Grupo Zodiac en productos de limpieza automáticos. Es esta complementariedad geográfica la que podría considerarse como uno de los factores principales que motivan y justifican la Fusión.

La compañía combinada aprovecharía lo mejor en I+D de Fluidra y del Grupo Zodiac para captar eficiencias, fortalecer el desarrollo sostenido de productos y realizar avances tecnológicos. Al tratarse de un mercado caracterizado por una gran competencia contra fabricantes de nicho especializados en familias de productos concretas, la innovación resulta clave para lograr una ventaja competitiva en cada uno de los mercados principales de operación.

Asimismo, la empresa resultante estará mejor posicionada para competir en el mercado global, así como para reducir costes debido a su mayor escala.

Esta transacción no es un evento singular en la industria de las piscinas. Los competidores de esta industria han utilizado las fusiones y adquisiciones como palanca para complementar sus capacidades, carteras de productos o alcance geográfico, y para capturar sinergias de costes a través de economías de escala.

⁵ Estos porcentajes de ventas están calculados con base en el año 2017 (cifras a 31 de diciembre).

4.3 La Fusión aflora significativas sinergias en costes asociadas con el tamaño y complementariedad de Fluidra y el Grupo Zodiac

Fluidra y el Grupo Zodiac han estimado capturar un volumen total de sinergias de costes (cadena de suministro, comerciales y estructura) de 35 millones de euros anuales, cifra que se alcanzaría progresivamente llegando a finales de 2020 a los objetivos de ahorro establecidos, esto es, reflejándose de forma íntegra en el año 2021. Dichas sinergias no incluyen los costes asociados a la implantación, que se estiman en 30 millones de euros no recurrentes. Las sinergias de ventas no están contempladas en dicha estimación.

PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. manifiesta en su informe que estas sinergias parecen factibles y razonables. Asimismo, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. afirma que podrán existir oportunidades para generar sinergias adicionales a las estimadas por Fluidra y el Grupo Zodiac, por ejemplo mediante:

- (i) un mayor nivel de integración en los modelos de fabricación y la logística;
- (ii) la transformación global y la integración de los sistemas de información corporativos; y
- (iii) escenarios de integración más agresivos en cuanto al modelo objetivo de estructuras comerciales y organizativas (funciones de soporte) en determinados países.

Tras la Fusión, los costes industriales fijos y variables podrían reducirse integrando, por ejemplo, la fabricación de limpiadores eléctricos. También se prevé capturar ahorros internalizando la fabricación de los productos que el Grupo Zodiac actualmente subcontrata a terceros, y que en su lugar serían fabricados por Fluidra. El rediseño de un modelo logístico alineado con la distribución de la demanda y el mapa de fabricación también podría ser otra fuente de ahorro de costes, incluidos los costes de transporte.

En términos de la integración de la estructura corporativa, el potencial de ahorro resulta de (i) integrar ciertas funciones de la sede corporativa, eliminando roles asociados con funciones duplicadas; (ii) la eliminación de duplicidades en los sistemas de tecnologías de la información; (iii) y la integración de los esfuerzos en I + D, eliminando costes en ambas compañías.

5 Aspectos de los acuerdos relativos a la Fusión que refuerzan que el objetivo principal de la Fusión no es la toma de control de Fluidra y la ausencia de actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales

El objetivo principal de la Fusión no es la toma de control de Fluidra por parte de la Solicitante, sino que, como ha quedado justificado en el apartado 4 anterior, se fundamenta de un modo muy claro en razones de carácter industrial o empresarial, estando la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo basada en una sólida lógica empresarial que dará lugar a uno de los principales actores globales de la industria de equipamiento y soluciones de piscinas.

En primer lugar, cabe destacar que, como se indica más adelante en el apartado 5.1, la participación accionarial que la Solicitante adquirirá en Fluidra como consecuencia de la Fusión (el 42,43% del capital social de Fluidra que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, representaría un 42,79% de los derechos de voto de Fluidra), ampliamente superior al umbral del 30% de los derechos de

voto previsto en el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007) resulta exclusivamente de la aplicación de la ecuación de canje acordada para la Fusión.

Por los motivos que se describen brevemente en los apartados 5.2 y siguientes, las previsiones del Contrato de Inversión y del Contrato entre Accionistas (a) refuerzan la conclusión de que la finalidad principal de la Fusión no es la toma de control de Fluidra y, a su vez, (b) no implican ningún tipo de actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales en relación con Fluidra, antes o después de la Fusión. Se deja constancia de que, si bien dichas previsiones del Contrato de Inversión y del Contrato entre Accionistas refuerzan que el objetivo principal de la Fusión no es la toma de control de Fluidra, no resultan sin embargo determinantes para que ésta tenga una sólida lógica industrial o empresarial, la cual se fundamenta en las razones descritas en el apartado 4 anterior.

En relación con lo anterior, Linklaters, S.L.P., a solicitud de la Solicitante y como asesor jurídico de ésta en la Fusión, ha emitido con fecha 27 de junio de 2018 un dictamen que se adjunta como **Anexo 7** a esta Solicitud y en el que se concluye lo siguiente:

“De conformidad con todo lo expuesto, y a la luz de lo que se describe por la Solicitante en la solicitud de la Exención y de la Documentación Revisada, a nuestro juicio:

- (i) *está suficientemente justificado que la Fusión no tiene como objetivo principal la toma de control de Fluidra por parte de Rhône Capital L.L.C. de conformidad con el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, y*
- (ii) *no existe una actuación concertada entre Rhône Capital L.L.C., como entidad que controla a la Solicitante, y los Accionistas Actuales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 5.1.b) del Real Decreto 1066/2007.”*

Dicho dictamen asimismo hace referencia, de forma más extensa, a los aspectos descritos a continuación y que justifican que la Fusión no tiene como objetivo principal la toma de control de Fluidra por parte de la Solicitante y que no hay ni habrá una actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales en relación con Fluidra.

5.1 Participación accionarial de la Solicitante en la sociedad resultante de la Fusión por aplicación de la ecuación de canje

De acuerdo con lo expuesto en el apartado 3.4 anterior, la Solicitante adquirirá en virtud de la Fusión una participación del 42,43% del capital social de Fluidra (que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, representaría un 42,79% de los derechos de voto de Fluidra), ampliamente superior al umbral del 30% de los derechos de voto establecido en el artículo 4 del Real Decreto 1066/2007. Ello como resultado de la ecuación de canje que, de acuerdo con el Contrato de Inversión y el Proyecto de Fusión, ha sido acordada sobre la base del valor real de los patrimonios de Fluidra y Zodiac HoldCo y según criterios económicos y métodos de valoración generalmente aceptados. Adicionalmente, la razonabilidad de la ecuación de canje ha sido confirmada por Auren Auditores SP, S.L.P., en el informe emitido en su condición de experto independiente nombrado a los efectos de la Fusión.

Asimismo, cabe destacar que la Solicitante no ha contemplado ninguna operación distinta de la Fusión para adquirir acciones en Fluidra. La mencionada participación del 42,43% en el capital social resulta directa y exclusivamente de la Fusión.

5.2 Gobierno corporativo de Fluidra tras la Fusión

La configuración del gobierno corporativo de una sociedad es indicativa del nivel de control que un accionista puede ejercer en ella, siendo habitual que un mayor porcentaje de capital se corresponda a su vez con un mayor nivel de control en el órgano de administración.

Según lo indicado anteriormente, en la fecha en que la Fusión devenga efectiva la Solicitante será titular, a resultas de la Fusión, de un 42,43% del capital social de Fluidra (que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007, representaría un 42,79% de los derechos de voto de Fluidra), mientras que la participación accionarial conjunta de los Accionistas Actuales en Fluidra, calculada sobre la base de su participación actual, representaría aproximadamente un 28,82% (que, conforme a las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007 y sobre la base de ausencia de variaciones en las respectivas participaciones de los Accionistas Actuales entre la fecha de la presente Solicitud y la efectividad de la Fusión, representaría un 29,52% de los derechos de voto de Fluidra).

No obstante el porcentaje de participación superior de la Solicitante en Fluidra en comparación con la que ostentarán los Accionistas Actuales tras la efectividad de la Fusión, los pactos relativos al gobierno corporativo contenidos en el Contrato entre la Accionistas tienen como objetivo establecer un equilibrio entre las partes en su condición de accionistas principales de Fluidra que permita facilitar la integración de los negocios de las sociedades participantes en la Fusión. A tal fin, la Solicitante ha asumido ciertas restricciones en materia de gobierno corporativo con respecto a la situación que, en principio, derivaría de su posición como accionista titular del 42,43% del capital social de Fluidra tras la efectividad de la Fusión y, a cambio, los Accionistas Actuales disfrutarán de un estatuto reforzado de accionistas minoritarios. La asunción por parte de la Solicitante de tales restricciones y el equilibrio resultante entre las partes constituyen elementos indicativos que refuerzan que alcanzar una participación de control no ha sido el fin primordial de la Solicitante, sino un elemento añadido y una consecuencia natural de la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo.

5.2.1 Composición del Consejo de Administración de Fluidra y de las Comisiones en el seno del Consejo

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra celebrada el día 20 de febrero de 2018 aprobó una serie de acuerdos en relación con la composición del Consejo de Administración de Fluidra con efectos condicionados a la efectividad de la Fusión, todo ello a propuesta del Consejo de Administración y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Conforme a dichos acuerdos y según lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, en la fecha de efectividad de la Fusión el Consejo de Administración de Fluidra la composición del Consejo de Administración será la que se encuentra descrita en detalle en los apartados 2.1 y 3.3.1 anteriores.

Con base en lo expuesto, cabe destacar que en la fecha en que la Fusión sea efectiva:

- (i) La Solicitante tendrá la misma representación en el Consejo de Administración que los Accionistas Actuales a pesar de que, atendiendo a su participación accionarial en Fluidra tras la Fusión (el 42,43% del capital) y en virtud del derecho de representación proporcional previsto en el artículo 243 de la Ley de Sociedades de Capital, a la Solicitante le habría

correspondido designar al menos cinco de los doce consejeros mientras que a los Accionistas Actuales únicamente les habría correspondido designar a tres.

- (ii) Algo similar sucede en las Comisiones consultivas constituidas en el seno del Consejo de Administración. Tanto en la Comisión de Auditoría como en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la Solicitante y los Accionistas Actuales tendrán la misma representación (esto es, cada uno tendrá derecho a designar a un consejero dominical de un total de cinco y cuatro miembros, respectivamente).

El derecho de la Solicitante y de los Accionistas Actuales a nombrar representantes tanto en el Consejo de Administración como en las Comisiones del mismo conforme a lo señalado anteriormente se encuentra condicionado a que cada uno de ellos mantenga una determinada participación accionarial en Fluidra de tal forma que el número de consejeros a designar por cada uno de ellos disminuye o desaparece cuando su participación accionarial cae por debajo de determinados porcentajes.

Adicionalmente, es de destacar que en el Contrato entre Accionistas no se incluyen pactos en relación con la propuesta de nombramiento de consejeros independientes, en consecuencia, está previsto que en la fecha en que la Fusión sea efectiva los consejeros independientes actuales continúen en su cargo, al menos inicialmente. Además, la existencia de cuatro consejeros independientes se encuentra en línea con la Recomendación 17ª del Código Unificado de Buen Gobierno, que aconseja que el número de consejeros independientes represente un tercio de los miembros del Consejo de Administración.

5.2.2 Nombramiento del Presidente Ejecutivo y del Consejero Delegado

Tal y como se describe en el apartado 3.3.2 anterior, en el Contrato entre Accionistas las partes han previsto que Fluidra tenga dos consejeros con funciones ejecutivas, esto es, un Presidente Ejecutivo y un Consejero Delegado. El Presidente Ejecutivo será nombrado de entre los consejeros designados por los Accionistas Actuales mientras que el Consejero Delegado será nombrado de entre los designados por la Solicitante.

En particular, conforme a lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas, está previsto que el actual Presidente Ejecutivo de Fluidra continúe en el cargo tras la efectividad de la Fusión, mientras que el actual primer ejecutivo de Zodiac Holdco pase a ser nombrado Consejero Delegado de la sociedad resultante de la Fusión.

Esta estructura ejecutiva obedece a motivos de conveniencia a los efectos de facilitar una efectiva integración de los negocios de Zodiac HoldCo y Fluidra y constituye un elemento adicional que pone de manifiesto la idea de garantizar la situación de equilibrio pretendida por las partes en la Fusión y que ha sido descrita anteriormente.

5.2.3 Requisitos especiales para la adopción de determinados acuerdos

En el Contrato entre Accionistas las partes han establecido una serie de mayorías reforzadas para adoptar determinados acuerdos tanto en la Junta de Accionistas como en el Consejo de Administración por considerar que estos acuerdos exigen un particular consenso. Dichos acuerdos son los descritos en el apartado 3.3.3 anterior al que se hace referencia para evitar repeticiones innecesarias.

5.3 Permanencia de los Accionistas Actuales con un estatuto reforzado de accionistas minoritarios

Conforme a lo señalado en el apartado 3.3.1 anterior, los Accionistas Actuales gozarán durante el plazo de vigencia del Contrato entre Accionistas de un estatuto reforzado de accionistas minoritarios que, de algún modo, representará una suerte de contrapeso con respecto a la influencia de la Solicitante en la compañía. Como parte de dicho estatuto reforzado de accionistas minoritarios, se prevé que en la fecha de efectividad de la Fusión:

- 5.3.1 los Accionistas Actuales tengan derecho a designar cuatro consejeros (tres dominicales y uno ejecutivo) de un total de doce miembros del Consejo de Administración (por aplicación del sistema de representación proporcional previsto en el artículo 243 de la Ley de Sociedades de Capital solamente tendrían derecho a nombrar tres consejeros);
- 5.3.2 los Accionistas Actuales tengan derecho a que uno de los consejeros dominicales designados por ellos sea miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Auditoría, respectivamente;
- 5.3.3 los Accionistas Actuales tengan derecho a que el Presidente Ejecutivo sea nombrado de entre los consejeros designados por ellos; y
- 5.3.4 se requiera el voto favorable de, al menos, uno de los consejeros designados por los Accionistas Actuales para la aprobación en sede del Consejo de ciertas materias reservadas (tales como el nombramiento y cese del Presidente del Consejo de Administración y de los miembros de la Alta Dirección, el nombramiento del Secretario del Consejo de Administración, la delegación permanente de facultades del Consejo de Administración en una Comisión Delegada, así como el nombramiento de cualquiera de sus miembros, el incremento del nivel de endeudamiento a largo plazo de Fluidra o de las sociedades de su grupo y la modificación del número de miembros de las comisiones del Consejo de Administración).

La existencia de este estatuto reforzado, el cual es reflejo del equilibrio entre las partes referido anteriormente, es un elemento indicativo más que refuerza que el objetivo principal perseguido por la Solicitante mediante la Fusión no es la toma de control de Fluidra.

5.4 Compromisos asumidos por la Solicitante en relación con el régimen de transmisión de acciones

El Contrato entre Accionistas incluye determinados compromisos asumidos por la Solicitante en relación con el régimen de transmisión de acciones descritos en el apartado 3.3.5 anterior, los cuales son un claro reflejo de que la Solicitante no busca aumentar su inversión en Fluidra si no que tiene una clara vocación de desinversión tras el período de intransmisibilidad de las acciones (*lock-up*) al que se hace referencia en el apartado 3.3.5(ii) anterior.

5.5 Lo pactado en el Contrato entre Accionistas no implica la existencia de actuación concertada entre Rhône Capital L.L.C., como entidad que controla a la Solicitante, y los Accionistas Actuales

De acuerdo con lo expuesto en el apartado 3.2 anterior, determinadas cláusulas del Contrato entre Accionistas tienen la consideración de pactos parasociales a los efectos del artículo 530 de la Ley de Sociedades de Capital en la medida en que contiene previsiones

relativas al ejercicio del derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Fluidra (en relación con determinadas cuestiones concretas que se indican en el apartado (v) siguiente) y pactos que restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las acciones de Fluidra (esto es, el *standstill*, el *lock-up*, y los restantes compromisos referidos en el apartado 3.3.5 anterior).

No obstante, el Contrato entre Accionistas no representa una concertación entre la Solicitante y los Accionistas Actuales en el sentido previsto en el artículo 5.1.b) del Real Decreto 1066/2007 ya que no tiene como objetivo establecer una política común entre las partes en su condición de accionistas en lo que se refiere a Fluidra ni pretende que las partes influyan conjuntamente de manera relevante en la gestión de Fluidra tras la Fusión.

El Contrato entre Accionistas, por el contrario, tiene como objetivo asegurar la realización de la Fusión (estableciendo ciertos compromisos en relación con su implementación) y mantener un equilibrio entre las partes en su condición de accionistas de Fluidra mediante el establecimiento del descrito estatuto reforzado de los Accionistas Actuales (ver apartado 5.3 anterior). Y ni una cosa ni otra es constitutiva de actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales:

- Los pactos que tienen por objeto propiciar y asegurar la implementación de la Fusión son acuerdos referidos a una operación corporativa concreta, carentes de durabilidad y de cualquier contenido relacionado con cómo haya de ser gestionada la compañía y no pueden considerarse que impliquen la existencia de concertación (entre otros motivos, ya que en el momento de aplicación de dichos pactos la Solicitante no es aún accionista de Fluidra).
- Por otra parte, los pactos que garantizan a los Accionistas Actuales, mientras se mantenga en vigor el Contrato entre Accionistas, una posición de accionista minoritario reforzado agotan su lógica en ello y tampoco implican concertación. Los Accionistas Actuales han reforzado contractualmente la posición que les corresponderá como accionistas minoritarios, limitándose a cuestiones estructurales, pero sin que ello entrañe ningún designio de gestionar conjuntamente o de común acuerdo con la Solicitante la compañía.
- De la misma manera, los pactos relativos a los derechos de la Solicitante en relación con el nombramiento de consejeros, de los miembros de las comisiones consultivas, del Consejero Delegado no son indicativos de concertación sino consecuencia del estatuto reforzado de los Accionistas Actuales y reflejo del equilibrio pretendido entre las partes en lo que respecta a su respectiva influencia en el gobierno corporativo de Fluidra.

En línea con lo anterior, en la Cláusula 8.1.2 del Contrato entre Accionistas las partes han manifestado expresamente que ninguna previsión de dicho contrato podrá ser interpretada como actuación concertada entre ellas a los efectos de adquirir el control de Fluidra o de establecer o implementar una política común en relación con la estrategia o la gestión de Fluidra o su grupo. En particular, se menciona que, sin perjuicio de las obligaciones previstas en el Contrato entre Accionistas, tras la Fusión las partes serán libres para ejercitar sus derechos de voto en su condición de accionistas como consideren conveniente y los consejeros dominicales designados por éstas serán libres asimismo para ejercitar sus derechos de voto en el Consejo de Administración como estimen oportuno y a su entera discreción en relación con todos los aspectos del negocio.

De acuerdo con lo expuesto, a los efectos del artículo 5.1b) del Real Decreto 1066/2007 y sin perjuicio de los compromisos asumidos para el buen fin de la Fusión, las previsiones del Contrato entre Accionistas y del Contrato de Inversión:

- (i) no suponen una actuación concertada de las partes con el fin de obtener el control de Fluidra;
- (ii) no establecen ni tienen la finalidad, el objeto o la causa de establecer una política común referente a la gestión de la sociedad resultante de la Fusión, ni tienen por objeto influir de manera decisiva en la misma (así, por ejemplo, no hay pactos relativos al plan de negocio, ni al plan estratégico de Fluidra actualmente vigente, ni al plan estratégico de Fluidra que está previsto que se apruebe tras la Fusión, ni a situaciones de bloqueo, etc.);
- (iii) no regulan el derecho de voto en el Consejo de Administración (a excepción de lo previsto en los apartados 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3(ii) y 3.3.10(ii), los cuales se refieren a las mayorías reforzadas necesarias para la adopción de determinados acuerdos, al nombramiento del Presidente Ejecutivo, del Consejero Delegado y al nombramiento de un miembro en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en la Comisión de Auditoría y en la Comisión Delegada).
- (iv) permiten la desinversión tanto de los Accionistas Actuales como de la Solicitante una vez transcurridos al menos treinta y seis y veinticuatro meses, respectivamente, desde la fecha de efectividad de la Fusión (si bien, en el caso de la Solicitante, resultando de aplicación determinadas restricciones destinadas a garantizar una desinversión ordenada de la Solicitante del accionariado de Fluidra y aplicables únicamente cuando su porcentaje accionario ya se hubiera reducido por debajo del umbral del 20% del capital social de Fluidra (ver apartado 3.3.5 anterior)). El hecho de que la Solicitante y los Accionistas Actuales hayan asumido un período de intransmisibilidad de sus participaciones accionariales en Fluidra no debe entenderse en ningún caso como indicio de concertación entre ellas sino que es reflejo de su deseo de garantizar una estabilidad accionarial que apunte la lógica empresarial de la Fusión y permita completar el proyecto de integración de los negocios que participan en la Fusión; y
- (v) permiten que tanto los Accionistas Actuales como la Solicitante conserven su plena autonomía en la toma de decisiones, no estableciéndose ningún tipo de coordinación de voto entre ellos.

A este respecto, los únicos acuerdos relativos al sentido del voto en la Junta General de Accionistas que se prevén en el Contrato entre Accionistas y en el Contrato de Inversión son los siguientes:

- (a) la obligación de los Accionistas Actuales de votar a favor de todos los acuerdos relativos a la Fusión (incluyendo, en particular, la aprobación de ésta) incluidos en el orden del día de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra, lo que incluye su voto a favor de los cambios en la composición del Consejo de Administración que los Accionistas Actuales y la Solicitante han acordado que se produzcan en el momento en el que la Fusión sea efectiva.

Se trata de un acuerdo puntual que pretende simplemente posibilitar la Fusión y que la Solicitante pase a estar representada en el Consejo de Administración de la compañía fusionada;

- (b) el relativo al nombramiento de los consejeros a que tiene derecho a designar cada parte, que, según lo indicado anteriormente, tiene como objetivo posibilitar el estatuto reforzado de los Accionistas Actuales y el equilibrio entre las partes, en los términos referidos anteriormente;
- (c) el relativo a la modificación de los estatutos sociales de Fluidra (y cualesquiera reglamentos internos cuya modificación compete a la junta general) para, en la medida de lo posible, ajustar aquellas disposiciones que entren en conflicto con lo dispuesto en Contrato entre Accionistas;

Se trata de un acuerdo de alcance genérico y naturaleza técnica, cuya única finalidad es evitar potenciales conflictos entre los estatutos sociales de Fluidra y los pactos contenidos en el Contrato entre Accionistas, dotando a estos últimos de rango y eficacia estatutarios. En todo caso, la adaptación puntual de determinados aspectos de los estatutos sociales de Fluidra a lo dispuesto en el Contrato entre Accionistas quedó aprobada por la junta general extraordinaria de Fluidra de fecha 20 de febrero de 2018, condicionada a la efectividad de la Fusión (y, por tanto, con anterioridad a que la Solicitante adquiriera la condición de accionista de Fluidra); y

- (d) la obligación de los Accionistas Actuales y de la Solicitante de votar a favor de la aprobación de la Reorganización Interna y del Plan 2018-2022.

En lo que respecta a la obligación de votar a favor de la Reorganización Interna, se trata de un acuerdo puntual que, según se ha indicado en el apartado 3.2, agota su lógica en permitir la Refinanciación y la concentración de las entidades del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac en los distintos territorios en los que operan.

Por lo que se refiere a votar a favor de la aprobación del Plan 2018-2022, se trata nuevamente de un acuerdo puntual dirigido simplemente a posibilitar un nuevo plan de incentivos a largo plazo dirigido al colectivo de directivos clave y consejeros ejecutivos del grupo resultante de la Fusión, para el período a partir de la efectividad de ésta.

En todo caso, se hace constar que (i) la Reorganización Interna fue aprobada por la junta general extraordinaria de Fluidra de 20 de febrero de 2018 y (ii) el Plan 2018-2022 será sometido a la aprobación de la junta general ordinaria de Fluidra convocada para el próximo día 27 de junio de 2018 (por tanto, en ambos casos, con anterioridad a que la Solicitante adquiriera la condición de accionista de Fluidra).

- (vi) quedarán sin validez en el caso de que la participación de la Solicitante o de los Accionistas Actuales en el capital social de Fluidra se reduzca por debajo del 5% del capital social.

Asimismo, procede indicar que los derechos de voto de los Accionistas Actuales en Fluidra no son atribuibles a la Solicitante en virtud de ninguna de las reglas de cómputo establecidas en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007.

En consecuencia con todo lo anterior, (a) el hecho de que los Accionistas Actuales se comprometieran a votar a favor de la Fusión en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra no supone que exista actuación concertada entre la Solicitante y los Accionistas Actuales y (b) el hecho de que los Accionistas Actuales hayan votado a favor de la Fusión en dicha junta no puede afectar en modo alguno al pleno cumplimiento del requisito de no voto del solicitante de la exención a favor de la fusión en la junta general de la sociedad afectada previsto en el artículo 8.g del Real Decreto 1066/2007.

Finalmente, y sin perjuicio de lo anterior, cabe destacar que, a efectos de la obtención de la correspondiente autorización en materia de control de concentraciones, la Fusión se ha notificado a la Comisión Europea como una adquisición de “control conjunto” sobre Fluidra. A este respecto cabe destacar que (i) la normativa comunitaria en materia de control de concentraciones (en particular, el Reglamento (CE) 139/2004, en su artículo 3, apartado 2) define el “control” de forma amplia y flexible como “la posibilidad de ejercer una influencia decisiva sobre una empresa” y (ii) adicionalmente, “control conjunto” es un concepto propio de dicha normativa aplicable cuando dos o más accionistas, a título individual, tienen la capacidad de bloquear decisiones que determinan la estrategia competitiva de una empresa (lo que se denomina “control negativo”).

En este sentido, el “control conjunto” atribuible tanto a Rhône Capital L.L.C., de una parte, como a los Accionistas Actuales, de otra parte, derivaría en última instancia de los derechos políticos que les confiere, respectiva y separadamente, el Contrato entre Accionistas (en el caso de los Accionistas Actuales, unido a la circunstancia de que dichos derechos políticos se les atribuyen colectivamente y a la existencia de vínculos entre ellos, en particular el acuerdo de sindicación). En virtud de dichos derechos, tanto la Solicitante, de una parte, como los Accionistas Actuales, colectivamente y de otra parte, tienen la capacidad, sin contar con el consentimiento del otro, de bloquear determinadas decisiones estratégicas en Fluidra. Adicionalmente, en la determinación de la existencia de una situación de “control conjunto” en Fluidra se ha tenido en cuenta la participación accionarial respectiva de los Accionistas Actuales y de la Solicitante en el momento de devenir efectiva la Fusión.

No obstante, ni la circunstancia de haberse notificado la Fusión a la Comisión Europea como una adquisición de “control conjunto”, ni las consideraciones que sustentan dicha decisión (conforme se han indicado en el párrafo anterior – en particular, los derechos políticos que el Contrato entre Accionistas confiere, respectiva y separadamente, a la Solicitante y a los Accionistas Actuales), determinan la existencia de actuación concertada entre Rhône Capital L.L.C, como entidad que controla a la Solicitante, y los Accionistas Actuales, y ello por los motivos desarrollados en el presente apartado 5.5 (en particular, en relación con el contenido y finalidad de los pactos contenidos en el Contrato entre Accionistas).

En virtud de todo cuanto antecede, la Solicitante

SOLICITA

Que teniendo por presentada esta Solicitud, la CNMV acuerde que, conforme al artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, no resulta exigible la formulación de una OPA por parte de la Solicitante ni por Rhône Capital L.L.C. sobre las acciones de Fluidra, ya que:

- (i) ni la Solicitante ni Rhône Capital L.L.C. votaron a favor de la Fusión en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fluidra que aprobó la Fusión celebrada el día 20 de febrero de 2018, al no ser accionistas ni ser atribuibles a Rhône Capital L.L.C. derechos de voto de ningún accionista de Fluidra a los efectos de lo previsto por el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007; y
- (ii) en opinión de Rhône Capital L.L.C. ha quedado justificado que la Operación no tiene como objetivo principal la toma de control sino un objetivo industrial o empresarial.

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

D. Javier Reyes
Cargo: Apoderado

El anterior firmante actúa en su condición de apoderado de Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., lo que se ha acreditado ante la CNMV mediante poder especial de fecha 3 de noviembre de 2017 otorgado en nombre y representación de la Solicitante ante el notario de Junglinster (Luxemburgo) D. Jean Seckler, con numero de apostilla V-20171103-98040.

Anexo 1

Contrato de Inversión

INVESTMENT AGREEMENT

between

Fluidra, S.A.

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

Dispur, S.L.

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

Boyser Pool, S.L.U.

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Edrem, S.L.

and

Edrem Cartera, S.L.U.

3 November 2017

INDEX

PARTIES	2
WHEREAS	5
CLAUSES	6
1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION	6
2 PURPOSE OF THIS AGREEMENT	7
3 BUSINESS RATIONALE OF THE MERGER	8
4 TRANSACTION STRUCTURE AND PROCESS OF THE MERGER	8
5 CONDITIONS PRECEDENT TO THE EFFECTIVENESS OF THE MERGER	12
6 INTERIM PERIOD	20
7 INTERNAL REORGANIZATION	22
8 LONG TERM INCENTIVE PLANS	22
9 STEERING COMMITTEE	23
10 COOPERATION AND OTHER UNDERTAKINGS	24
11 NO DEALING IN TREASURY SHARES	29
12 WARRANTIES AND COMPLIANCE	29
13 TERMINATION	30
14 EXCLUSIVITY	31
15 NON-SOLICITATION	31
16 FLUIDRA CURRENT SHAREHOLDERS' REPRESENTATIVE	32
17 ANNOUNCEMENTS	32
18 CONFIDENTIALITY	33
19 OTHER PROVISIONS	34
Schedule 1.1 Definitions	1
Schedule 5.1.2 Jurisdictions subject to pre-Merger clearance from the Competent Merger Control Authority	8
Schedule 6.2 Restricted actions during the Interim Period	9
Schedule 6.6.1	14
Financing Cooperation	14
Schedule 10.2.1(i) Common Terms of Merger	17

INVESTMENT AGREEMENT

PARTIES

- **Fluidra, S.A.** a public limited company (*sociedad anónima*) organized and existing under the laws of Spain, registered with the Commercial Registry of Barcelona under volume 36883, sheet 132 page B 29036, with registered address at Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona), and with tax identification number (C.I.F.) A-17728593 (“**Fluidra**”).

Fluidra is represented by Mr. Eloi Planes Corts, of legal age, with Spanish nationality, with address for these purposes at Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona) and holder of national identity card number 46.623.770X, acting as Chief Executive Officer (*Consejero Delegado*) of Fluidra pursuant to his appointment formalised in a deed granted on 16 June 2011 before the Notary of Sabadell Mr. Jose Antonio García Vila under number 963 of his official records registered at the Commercial Registry of Barcelona and specially empowered by a Board of Directors resolution adopted on 3 November 2017.

- **Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), organized and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés*) of Luxembourg under number B210590, and with registered address at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**Zodiac HoldCo**”).

Zodiac HoldCo is represented by Mr. Javier Reyes, of legal age, with Finnish nationality, with address for these purposes at 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and holder of passport of his nationality number PJ6918060, acting in his capacity as class B manager and attorney pursuant to the minutes of the meeting of the Board of Managers of Zodiac HoldCo approved in Luxembourg on 3 November 2017.

Fluidra and Zodiac HoldCo shall be hereinafter referred to as the “**Merging Companies**” and each of them, individually, as a “**Merging Company**”.

- **Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B210291 (“**Zodiac HoldCo Shareholder**”).

Zodiac HoldCo is represented by Mr. Javier Reyes, of legal age, with Finnish nationality, with address for these purposes at 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and holder of passport of his nationality

number PJ6918060, acting in his capacity as class B manager and attorney pursuant to the minutes of the meeting of the Board of Managers of Zodiac HoldCo Shareholder approved in Luxembourg on 3 November 2017.

- **Dispur, S.L.**, a Spanish company, whose registered office is at Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 36.038, sheet 120, page B-35.994, registration number 27, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-58.372.145 (“**Dispur**”).

Dispur is represented by Ms. Eulàlia Planes Corts, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, and holder of Spanish national identity card number 46.623.771-B in her capacity as Managing Director (*consejera delegada*) of Dispur.

- **Aniol, S.L.**, a Spanish company, whose registered office is at Girona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, office 15, registered at the Girona Commercial Registry, under volume 1.004, sheet 63, page GI-1.702, registration number 30, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-17.148.222 (“**Aniol**”).

Aniol is represented by Mr. Bernat Garrigós Castro, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Girona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, office 15, and holder of Spanish national identity card number 46.672.502-M in his capacity as Managing Director (*consejero delegado*) of Aniol by virtue of public deed granted before the Olot Public Notary Mr. Manuel Faus i Pujol, on March 11, 2008, with number 452 of her files.

- **Boyser, S.L.**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 22.361, sheet 10, page B-35.589, registration number 7, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-58.557.349 (“**Boyser**”).

Boyser is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as Chairman of the Board of Directors of Boyser, with the powers granted to such office on the company’s bylaws, by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on May 23, 2016, with number 2,816 of her files.

- **Boyser Pool, S.L.U.**, a Spanish company, whose registered office is at Madrid, Camino Viejo del Cura, 84, Portal 4, 2º 2ª, registered at the Madrid Commercial Registry, under volume 33962, sheet 41, page M-611188, registration number 1, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-87.399.069 (“**Boyser Pool**”).

Boyser Pool is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as

attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on November 2, 2017, with number 3,084 of her files.

- **Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 45.642, sheet 85, page 494.344, registration number 1, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-66.885.633 (“**Boyser Corporate**”).

Boyser Corporate is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Avda. Diagonal, 415-6º 08008 – Barcelona, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on November 2, 2017, with number 3,085 of her files.

- **Edrem, S.L.**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2ª, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 21.063, sheet 101, page B-15.983, registration number 10, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-58.328.303 (“**Edrem**”).

Edrem is represented by Ms. Yolanda Corbera Serra, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2ª and holder of Spanish national identity card number 35.005.669-Z in her capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Rocío Maestre Cavanna, on October 30, 2017, with number 1,775 of her files.

- **Edrem Cartera, S.L.U.**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2ª, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 45.097, sheet 91, page B-476.683, registration number 4, and with Spanish Tax Identification Number (C.I.F.) B-66.640.400 (“**Edrem Cartera**”).

Edrem is represented by Ms. Yolanda Corbera Serra, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2ª, and holder of Spanish national identity card number 35.005.669-Z in her capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Rocío Maestre Cavanna, on November 2, 2017 with number 1,790 of her files.

Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem and Edrem Cartera shall be hereinafter referred jointly to as the “**Fluidra Current Shareholders**”.

Fluidra, Zodiac HoldCo, Zodiac HoldCo Shareholder and the Fluidra Current Shareholders shall be hereinafter referred to as the “**Parties**” and each of them, individually, as a “**Party**”.

The Parties mutually acknowledge their legal capacity to execute this Agreement and, accordingly,

WHEREAS

- I. Fluidra is the parent of the Fluidra Group, which is engaged in the manufacture and marketing of accessories and machinery for swimming pools, irrigation and water treatment and purification.
- II. Fluidra's share capital as of the Agreement Date amounts to one hundred twelve million six hundred twenty-nine thousand seventy Euro (€112.629.070) and is represented by one hundred twelve million six hundred twenty-nine thousand seventy (112.629.070) ordinary shares, of one Euro (€) face value each, fully subscribed and paid-up, all of which are of the same class and series, represented by book entries, and listed on the Spanish Stock Exchanges of Madrid and Barcelona through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*).
- III. The Fluidra Current Shareholders' aggregate shareholding in Fluidra as at the date hereof represents 50.06% of its total share capital.
- IV. Zodiac HoldCo is a holding company of the Zodiac Group, which is engaged in the manufacture and marketing of accessories and machinery for swimming pools.
- V. Zodiac HoldCo's share capital as of the Agreement Date amounts to twelve thousand Euros (€12,000) and is represented by one million two hundred thousand (1,200,000) ordinary shares, of €0.01 face value each, fully subscribed and paid-up, all of which are of the same class and series. The entire share capital of Zodiac HoldCo is directly held by Zodiac HoldCo Shareholder. Zodiac HoldCo and Zodiac HoldCo Shareholder are Controlled by Rhône Capital L.L.C. and its affiliates, whether directly or indirectly.
- VI. The Merging Companies have been analyzing, discussing and negotiating various structures for the potential business combination between the two of them, with the aim to maximise the growth opportunities of their respective businesses and improve the competitive position of the Combined Business.
- VII. The combination of Fluidra's and Zodiac HoldCo's businesses will be implemented by way of a statutory cross-border merger (*fusion transfronteriza por absorción*) of Zodiac HoldCo (as absorbed company) with and into Fluidra (as absorbing company) (the "**Transaction**" or the "**Merger**").
- VIII. On the Agreement Date and in the context of the Transaction, Zodiac HoldCo Shareholder and the Fluidra Current Shareholders, have entered into an agreement governing (i) certain rights and obligations of Zodiac HoldCo

Shareholder and the Fluidra Current Shareholders with respect to the implementation of the Transaction and other undertakings of Zodiac HoldCo Shareholder and the Fluidra Current Shareholders in the context of the Transaction as well as (ii) certain aspects relating to the relationships between Zodiac HoldCo Shareholder and the Fluidra Current Shareholders in their capacity as future shareholders of Fluidra following the Merger Effective Date.

- IX. On the basis of the foregoing, the Parties have agreed to enter into this Agreement to set forth the main terms and conditions for the implementation of the Transaction.

CLAUSES

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

Defined terms used in this Agreement and its Schedules shall have the meaning ascribed to them in **Schedule 1.1**.

1.2 Interpretation

In the Agreement, unless otherwise specified:

- 1.2.1 References to clauses, sub clauses, sections, paragraphs, sub paragraphs and Schedules are to clauses, sub clauses, sections, paragraphs and sub paragraphs of, and Schedules to, this Agreement.
- 1.2.2 The Schedules form part of this Agreement and shall have the same force and effect as if expressly set out in the body of this Agreement and any reference to this Agreement shall include the Schedules.
- 1.2.3 A reference to any statute or statutory provision shall be construed as a reference to the same as it may have been, or may from time to time be, amended, modified or re-enacted.
- 1.2.4 Reference to a “person” shall be construed so as to include any individual, firm, entity, organization, association, state or agency of a state, local or municipal authority or government body or any joint venture, association or partnership (whether or not having separate legal personality).
- 1.2.5 Use of any gender includes the other gender; and words in the singular include the plural, and vice versa.
- 1.2.6 The words “includes”, “included”, “include” and “including” shall be construed as if they were followed by the words “without limitation”.
- 1.2.7 If an obligation is qualified or formulated by reference to the use of “reasonable endeavours” or another similar expression, it refers to the

endeavours that a person with the firm intention to achieve an outcome would reasonably use in similar circumstances to try to ensure the achievement of such outcome as soon as possible, taking into account, among other factors:

- (i) the price, financial interest and other terms of the obligation;
- (ii) the degree of risk normally entailed by the achievement of the expected outcome; and
- (iii) the ability of an unrelated person to exert an influence on the performance of the obligation.

1.2.8 A reference to “ordinary course of business” shall be constructed as the normal conduct of the commercial operations applied in a uniform and consistent manner in the past three (3) years or, if the company has a shorter existence, in the period from the date of its incorporation to the Agreement Date.

1.2.9 Periods expressed in Business Days shall start to be counted from the day immediately following that on which the counting starts. If the last day of a period is not a Business Day, the period in question shall be deemed to have been automatically extended until the first following Business Day. Periods expressed in months shall be counted from date to date unless in the last month of the period such date does not exist, in which case the period shall end on the following Business Day.

1.2.10 References to times of the day are to Madrid (Spain) local time.

1.2.11 A reference to “from”, “as from” or “through” a given date shall be understood to include such date.

1.2.12 Headings to clauses and Schedules are for convenience only and do not affect the interpretation of this Agreement.

1.2.13 Terms appearing in Spanish shall have the meanings ascribed to them under the common laws of Spain (*derecho común español*).

2 PURPOSE OF THIS AGREEMENT

2.1 The purpose of this Agreement is to set forth the agreements reached by the Parties in connection with:

2.1.1 the Transaction structure and process, as well as the main terms and conditions applicable to the Transaction and its implementation;

2.1.2 the Parties’ obligation to drive the Merger process forward; and

2.1.3 certain undertakings of the Parties in the context of the Transaction.

3 BUSINESS RATIONALE OF THE MERGER

- 3.1** The combination of the businesses of Fluidra and Zodiac HoldCo is based on a compelling business rationale and will create one of the relevant players in the pool equipment and solutions industry. The combined business will have global scale and a comprehensive product portfolio supported by highly-recognized brands.

Fluidra and Zodiac HoldCo present a highly complementary global footprint, in particular due to Zodiac HoldCo's significant presence in the United States and Fluidra's significant presence in Europe and in emerging markets. The geographic diversity also provides reduced risks for the combined businesses. This global reach is further underpinned by the strong capability of both businesses in the local markets in which they operate.

The combination of Fluidra's and Zodiac HoldCo's businesses provides significant potential for cost synergies deriving from scale efficiencies and optimization in manufacturing, research and development, sales and marketing, and general and administrative areas. The combined company will have increased commercial opportunities including a broader range of products and a larger, more diversified customer base. Furthermore, the combined entity will have greater financial resources to develop new products and to fund strategic initiatives, which will allow it to better serve its customers with more innovative solutions.

Additionally, the strategic combination will allow the businesses to benefit from attractive growth prospects and a compelling business profile, as well as improved financial characteristics and a more efficient manufacturing base.

The Combined Business will offer one of the most compelling product portfolios in the industry.

Based on the factors described above, the Transaction is expected to lead to an enhanced valuation of the Combined Business over time and value maximisation to its shareholders post-combination.

4 TRANSACTION STRUCTURE AND PROCESS OF THE MERGER

4.1 Transaction structure

4.1.1 The Transaction will be structured as a combination of Fluidra's business and Zodiac HoldCo's business by way of a statutory cross-border merger (*fusion transfronteriza por absorción*) pursuant to which Zodiac HoldCo (as absorbed company) would merge with and into Fluidra (as absorbing company) in accordance with the Spanish Structural Changes Act, the Luxembourg law of 10 August 1915 relating to commercial companies and other applicable legislation.

4.1.2 Pursuant to the Merger, Zodiac HoldCo shall transfer its all assets and liabilities as a whole to Fluidra, by way of universal succession

(*sucesión universal*) by means of its dissolution without going into liquidation.

- 4.1.3 As a result of the implementation of the Merger, Zodiac HoldCo Shareholder, as sole shareholder of Zodiac HoldCo, in exchange for its stake in the latter, shall receive newly issued shares in Fluidra's ordinary share capital. The aggregate number of Fluidra's shares to be delivered to Zodiac HoldCo Shareholder shall be determined pursuant to the Exchange Ratio (as defined below).
- 4.1.4 Fluidra shall perform a capital increase in the amount of eighty-three million Euro (€83,000,000) to cover the exchange of all the shares into which the share capital of Zodiac HoldCo is divided by issuing 83,000,000 new ordinary shares, each with a face value of one Euro (€ 1) and of the same existing class and series, the subscription of which shall be entirely reserved to Zodiac HoldCo Shareholder with no pre-emptive subscription right in accordance with the provisions of Article 304.2 of the Spanish Companies Act.
- 4.1.5 The terms and conditions of the Merger are set forth in further detail in the Common Terms of Merger (as defined in Clause 10.2.1(i)).

4.2 Tax considerations

- 4.2.1 The Merging Companies understand that the Merger cannot be considered within the tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014, to the extent that Spanish source income is not materialized. In any case, the Merging Companies agree not to apply said regime.

For such purposes, and in compliance with the provisions of article 89 of the aforementioned Law, Fluidra will submit a notice to the Spanish Tax Authorities stating the type of transaction carried out and communicating the decision not to apply the special tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014. Said notice will be filed within three (3) months of the registration of the Deed of Merger with the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

- 4.2.2 Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder intend that the Merger considered together with the Entity Classification Elections (as defined in Clause 4.2.2(ii) below) be treated for U.S. federal income tax purposes as reorganizations described in Section 368(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"). Therefore:
 - (i) Fluidra hereby adopts this Agreement, and Zodiac HoldCo Shareholder will cause ZPES Holdings SAS and ZPNA Holdings SAS to take such actions as are necessary to adopt this Agreement, as well as any other agreements entered into

pursuant to this Agreement, as a plan of reorganization within the meaning of U.S. Treasury Regulations Section 1.368-2(g) and 1.368-3(a). Except as otherwise required by applicable law, Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder agree to report and file tax statements and returns consistent with the Merger, considered together with the Entity Classification Elections, qualifying as reorganizations described in Section 368(a) of the Code; and

- (ii) if so requested by Zodiac HoldCo Shareholder at least five (5) Business Days in advance, prior, and as a prerequisite, to the execution of the Deed of Merger, Fluidra will provide to Zodiac HoldCo Shareholder properly executed U.S. Internal Revenue Service Forms 8832, completed and provided by Zodiac HoldCo Shareholder to Fluidra, electing pursuant to U.S. Treasury Regulations Section 301.7701-3 to treat ZPES Holdings SAS and ZPNA Holdings SAS as entities that are disregarded as separate from Fluidra for U.S. federal income tax purposes with effective dates the day after the Merger Effective Date (“**Entity Classification Elections**”).

4.2.3 As soon as practicable after the Merger Effective Date, but in all events within seventy-five (75) days thereof, Zodiac HoldCo Shareholder will file or cause to be filed any executed Entity Classification Elections requested by Zodiac HoldCo Shareholder.

4.2.4 Additionally, prior to the Merger Effective Date, but dated not more than thirty (30) days prior thereto, Zodiac HoldCo (on behalf of ZPNA Holdings SAS) will provide to Fluidra (i) a duly executed certification, signed under penalties of perjury, by Zodiac Pool Solutions LLC, that satisfies the requirements of U.S. Treasury Regulations Sections 1.897-2(h) and 1.1445-2(c)(3) and confirms that Zodiac Pool Solutions LLC is not, nor has it been within five (5) years of the date of the certification, a “United States real property holding corporation” as defined in Section 897 of the Code and (ii) proof reasonably satisfactory to Fluidra that Zodiac Pool Solutions LLC has provided notice of such certification to the U.S. Internal Revenue Service in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulations Section 1.897-2(h)(2).

4.3 Exchange ratio

4.3.1 The Merging Companies have agreed that the relative contribution to the combined value of the Combined Business of each of Zodiac HoldCo and Fluidra will be 42.43% and 57.57%, respectively.

4.3.2 Consequently, the exchange ratio agreed by the Merging Companies would result in Zodiac HoldCo Shareholder receiving 83,000,000

newly issued ordinary shares of Fluidra, representing in aggregate 42.43% of Fluidra's total issued share capital (including any treasury shares held by Fluidra) and voting rights as of the Merger Effective Date. The remaining ordinary shares of Fluidra, representing in aggregate 57.57% of Fluidra's total issued share capital (including any treasury shares held by Fluidra) and voting rights as of the Merger Effective Date) would be held by other shareholders (including for these purposes, the Fluidra Current Shareholders, who, based on their stake as of the Agreement Date, would hold in aggregate 56,383,036 ordinary shares of Fluidra, representing 28.82% of Fluidra's total issued share capital (including any treasury shares held by Fluidra) (the "Exchange Ratio").

4.4 Main Transaction milestones and Indicative Timetable

4.4.1 For the purposes of implementing the Transaction, the Merging Companies anticipate the following milestones and timetable ("Indicative Timetable"):

- (i) November 2017: execution of the Common Terms of Merger (*proyecto común de fusión*) by the Board of Directors of Fluidra and the management body of Zodiac HoldCo, respectively;
- (ii) November 2017: formal notification or pre-notification, as applicable, of the Transaction to the Competent Merger Control Authority;
- (iii) December 2017: issuance of the Independent Expert's report on the Common Terms of Merger;
- (iv) December 2017: issuance of the directors' reports on the Common Terms of Merger by the Board of Directors of Fluidra and the management body of Zodiac HoldCo, respectively;
- (v) December 2017: Board of Directors of Fluidra to call for the shareholders' meeting to vote, among others, on the Merger;
- (vi) January 2018: decision on the Merger (i) by the shareholders' meeting of Fluidra and (ii) by Zodiac HoldCo Shareholder in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo;
- (vii) January 2018: filing the deed notarizing the resolutions of Zodiac HoldCo Shareholder approving the Merger with the Register of Commerce and Companies of Luxembourg and publication in the Luxembourg official gazette;

- (viii) First semester of 2018: clearance(s) for the Transaction obtained from the Competent Merger Control Authority;
- (ix) First semester of 2018: Exemption granted by the CNMV;
- (x) First semester of 2018: execution of the Deed of Merger;
- (xi) First semester of 2018: registration of the Deed of Merger at the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address and effectiveness of the Merger;
- (xii) First semester of 2018: approval of the Listing Document by the CNMV; and
- (xiii) First semester of 2018: listing of Fluidra's newly issued shares on the Spanish Stock Exchanges of Madrid and Barcelona through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*).

5 CONDITIONS PRECEDENT TO THE EFFECTIVENESS OF THE MERGER

5.1 Conditions Precedent

The completion and effectiveness of the Merger will be conditional on the satisfaction of the following conditions ("**Conditions Precedent**"):

- 5.1.1 the Independent Expert issuing a report confirming that: (a) the methods used by the Boards of Directors of Fluidra and the management body of Zodiac HoldCo to determine the Exchange Ratio are appropriate, (b) the Exchange Ratio is justified, and (c) the assets and liabilities contributed by Zodiac HoldCo are at least equal to the amount of the capital increase in Fluidra;
- 5.1.2 in relation to the jurisdictions referred to in **Schedule 5.1.2**, any prior clearance from the competent merger control authority in such jurisdictions ("**Competent Merger Control Authority**") having been obtained or deemed to be obtained, or any waiting period applicable to the Merger under applicable merger control laws in such jurisdictions having terminated or expired;
- 5.1.3 the granting by the CNMV, pursuant to article 8.g) of Royal Decree 1066/2007, of 27 July, on takeovers, of an exemption to Zodiac HoldCo Shareholder with respect to its obligation to make a mandatory takeover bid for all the outstanding securities in Fluidra as a result of Zodiac HoldCo Shareholder acquiring control (as defined by the Spanish takeover regulations) over Fluidra due to the implementation of the Merger ("**Exemption**");

- 5.1.4 neither the Fluidra Group nor the Zodiac Group as of the Merger Effective Date being located, organized, operating in, resident in, or engaged in business in a Sanctioned Territory, directly or indirectly, with any individuals or entities named on relevant Sanctions Lists, with any entities ultimately owned by such listed individuals or entities, or in violation of the Anti-Terrorism Laws; and
- 5.1.5 to the extent that the Transaction is deemed to constitute a notifiable action or a significant action under the Australian Foreign Acquisitions and Takeovers Act 1975 (Cth), the Foreign Acquisitions and Takeovers Regulation 2015 (Cth), or their successor legislation (“**Australian Foreign Investment Laws**”), that either:
- (i) written notice has been received by the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) to the effect that there are no objections to the Transaction under the Australian Foreign Investment Laws; or
 - (ii) following notice of the Transaction having been given under Australian Foreign Investment Laws, the Commonwealth Treasurer (or its delegate) ceasing to be empowered to make any order or decision in respect of the Transaction due to the expiry of the applicable statutory waiting period,
- (“**FIRB Clearance**”).

5.2 Responsibility for satisfaction

- 5.2.1 Each of the Parties, as the case may be, shall use all reasonable endeavours to satisfy or procure the satisfaction of the Conditions Precedent set out in Clause 5.1 as soon as possible after the Agreement Date on the terms set forth in this Clause 5.2 and subject to Clause 6 and any other restrictions agreed by the Parties.
- 5.2.2 Subject to Clause 5.2.5, Zodiac HoldCo Shareholder’s reasonable endeavours for the purposes of Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5 shall, without limitation, include Zodiac HoldCo Shareholder taking promptly, and in any event in accordance with any applicable time limits, all reasonable steps (including making notifications, filings and applications for approval) required to satisfy the Conditions Precedent set out in Clause 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5 as soon as possible after the Agreement Date. In any event and subject to Clause 5.2.5, none of the aforementioned endeavours shall give rise to any obligation on the part of the Parties or any other member of the Fluidra Group, the Fluidra Current Shareholders Group or the Zodiac Group to offer or agree to any modifications of the terms and conditions agreed by the Parties with respect to the Transaction, whether in this Agreement, in the

Common Terms of Merger or otherwise, required by any Competent Merger Control Authority, the CNMV or the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) unless otherwise agreed by the Parties under this Agreement.

For the purposes of this Clause 5.2.2, Zodiac HoldCo Shareholder shall or shall cause the companies within the Zodiac Group, as the case may be, to:

- (i) start pre-notification contacts (to the extent necessary or if Zodiac HoldCo Shareholder deems such contacts advisable), make submissions, notifications and filings with any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the Australian Foreign Investment Review Board (the “**FIRB**”), as applicable, in order to obtain the merger control clearances, the Exemption or the FIRB Clearance as referred to in Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5, respectively (“**Filings**”), as soon as reasonably practicable after the Agreement Date and in accordance with any applicable time limits, and promptly provide, as reasonably practicable, all information which is required or requested by any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate);
- (ii) promptly inform Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel), of any information and documentary material that may be required or requested by any Competent Merger Control Authority, the CNMV, the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate), as well as keeping Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, regularly informed of the processing of the Filings, including prompt information of anything that could result in the merger control clearances, the Exemption and/or the FIRB Clearance being delayed, denied or made subject to any condition;
- (iii) notify Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, of any Filing and/or any other substantial communication (including oral communication) with any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the FIRB/the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate); provided that Zodiac HoldCo Shareholder shall not make such communication or Filing without first providing Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel), with sufficient prior notice, with a copy of such communication (in the case of oral communication together with

details) or Filing in draft form and a reasonable opportunity to discuss its content prior to its filing with any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the FIRB and to consider and take into account all reasonable comments or requests made by Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, and its advisers in this respect and to provide Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel), with copies of all written submissions, notifications, Filings and other communications in the form submitted or sent;

- (iv) in the event that Zodiac HoldCo Shareholder or a Competent Merger Control Authority, the CNMV or and/or the FIRB/the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) or any other authority requests a meeting in relation to the Agreement, Zodiac HoldCo Shareholder, Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, and their advisers will consult fully in advance of such meeting and Zodiac HoldCo Shareholder should allow four (4) representatives (including a legal advisor) nominated by Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, subject to any confidentiality restrictions (in which case, only the legal advisors of Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, would participate), to attend all such meetings (including material scheduled telephone calls) (such persons being not entitled to make any oral submissions to the relevant authorities during such meetings unless requested by the authority or previously agreed with Zodiac HoldCo Shareholder). In the event that Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, decide to not attend the meetings or the scheduled calls, Zodiac HoldCo Shareholder will provide Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel) with a summary report of such meeting or scheduled call; and
- (v) Zodiac HoldCo Shareholder shall give notice to Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel) within three (3) Business Days of becoming aware of the same, of any decision of the Competent Merger Control Authority, CNMV and/or the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate), including copies of the clearance decision or decisions to initiate further steps in the investigation proceedings.

5.2.3 Subject to Clause 5.2.5, Fluidra's reasonable endeavours for the purposes of Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5 or the Fluidra Current Shareholders' reasonable endeavours for the purposes of Clauses 5.1.2 shall, without limitation, include Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, taking, promptly, and in any event in accordance with any applicable time limits, all reasonable steps to assist and support Zodiac HoldCo Shareholder in procuring satisfaction of the Conditions Precedent set out in Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5, as the case may be.

For the purposes of this Clause 5.2.3, Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be, shall or shall cause the companies within the Fluidra Group or the Fluidra Current Shareholders Group, as the case may be, to:

- (i) provide Zodiac HoldCo Shareholder (or, in case of confidentiality restrictions, its external legal counsel) promptly and in any event within any applicable time limits all information and documents which are reasonably requested by Zodiac HoldCo Shareholder for Filings, submissions or any other communication with any Competent Merger Control Authority, the CNMV or the FIRB/the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate), as the case may be; and
- (ii) provide promptly, and in any event in accordance with any applicable time limits, all information and documents which are requested or required by any Competent Merger Control Authority, the CNMV or the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) or other person for the purposes of Clauses 5.1.2, 5.1.3, 5.1.5 and 5.2.2, as the case may be.

5.2.4 Subject to Clause 5.2.5 and to the extent that the fulfilment of the Conditions Precedent set out in Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5 requires the submission of a Filing by Fluidra (in case of Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5) or the Fluidra Current Shareholders (in case of Clause 5.1.2), or a Filing jointly by Zodiac HoldCo Shareholder and Fluidra (in case of Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5) or the Fluidra Current Shareholders (in case of Clause 5.1.2), or generally in case of any written and/or oral communications between Fluidra or the Fluidra Current Shareholders and any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate), as the case may be, the obligations provided in Clauses 5.2.2(i) to (v) shall apply *mutatis mutandis* to Fluidra or the Fluidra Current Shareholders, as the case may be.

Subject to Clause 5.2.5 and in case the fulfilment of the Conditions Precedent set out in Clauses 5.1.2, 5.1.3 and 5.1.5 requires submission of a Filing by Fluidra (in case of Clauses 5.1.2, Clause 5.1.3 and 5.1.5) or the Fluidra Current Shareholders (in case of Clause 5.1.2), the obligations provided in Clause 5.2.3 shall apply *mutatis mutandis* to Zodiac HoldCo Shareholder.

5.2.5 In the event that:

- (i) for the purpose of satisfaction of the Condition Precedent in Clause 5.1.2, a Competent Merger Control Authority indicates that a prohibition can only be averted if the Parties give certain undertakings and/or commitments or accept conditions, the Parties undertake to cooperate and to propose, accept or agree on any such undertakings, commitments or conditions in order to obtain the satisfaction of said Condition Precedent as soon as possible, provided that such undertakings, commitments or conditions relate to the Fluidra Group and/or the Zodiac Group only; or
- (ii) for the purpose of satisfaction of the Condition Precedent in Clause 5.1.3, the CNMV indicates that the Exemption can be only granted to Zodiac HoldCo Shareholder if (a) certain restrictions or covenants are imposed or (b) certain undertakings are offered, the Parties agree that it shall be required the consent of Zodiac HoldCo Shareholder and Fluidra to accept any restrictions, conditions or covenants or offer any undertakings and/or commitments. For the avoidance of doubt, Zodiac HoldCo Shareholder and Fluidra have a discretionary right to decide whether consent is granted to any offer, commitment, covenant, restriction or undertaking which may be required to obtain the Exemption. Any decision of Zodiac HoldCo Shareholder or Fluidra to withhold or reject such consent shall not be interpreted as a breach of any obligation under this Agreement.

Notwithstanding the above, the Parties agree to negotiate in good faith in order to agree on the terms on which they could accommodate any such restrictions, conditions, covenants undertakings and/or commitments requested by the CNMV to grant the Exemption, provided that the balance between their respective rights and obligations as agreed under this Agreement or otherwise in connection with the Transaction is preserved and not materially altered.

- 5.2.6 No Party shall be obliged to apply to court against a prohibition order or a refusal of an application by any Competent Merger Control Authority, the CNMV and/or the FIRB/the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate).
- 5.2.7 Fluidra's and Zodiac HoldCo's reasonable endeavours for the purpose of Clause 5.1.4 shall, respectively and without limitation, include taking, or procuring to be taken (by themselves, by their Subsidiaries and/or by their respective officers, directors, employees, agents and advisors), all steps and actions reasonably required with a view to ensuring satisfaction of the Condition Precedent set forth in Clause 5.1.4 as soon as possible following the Agreement Date and, in any event, no later than the date on which all other Conditions Precedent have been satisfied.

Notwithstanding the above, in case the Condition Precedent set out in Clause 5.1.4 has not been satisfied by the date on which all other Conditions Precedent have been satisfied (i) due to the Fluidra Group and/or the Zodiac Group being located, organised, operating in, resident in, or engaged in business in any country, region or territory which only after the Agreement Date has become a Sanctioned Territory due to changes in applicable laws or resolutions of a relevant authority or, directly or indirectly, with any individuals or entities named only after the Agreement Date on the relevant Sanctioned Lists due to changes in applicable laws or resolutions of a relevant authority, or with any entities ultimately owned by such listed individuals or entities and (ii) despite Fluidra and/or Zodiac HoldCo, as applicable, having complied with their obligations pursuant to the previous paragraph, the term, for the satisfaction of the Condition Precedent set out in Clause 5.1.4 will be extended until the earlier of (a) the date falling three (3) months after the date on which all other Conditions Precedent have been satisfied and (b) the Conditions Long Stop Date. For the avoidance of doubt, during such extended period the obligations set forth in the previous paragraph shall continue to apply.

Notwithstanding the satisfaction of the Condition Precedent referred to in Clause 5.1.4, immediately prior to the execution of the Deed of Merger, the Merging Companies undertake, respectively, to deliver to each other the following certificates, which shall be dated as of such day or within the previous three (3) Business Days:

- (i) with respect to the satisfaction of the Condition Precedent referred to in Clause 5.1.4 by the Fluidra Group, Fluidra shall deliver to Zodiac HoldCo and Zodiac HoldCo Shareholder a written certificate signed by a duly authorised representative of Fluidra, confirming and covenanting that as of the date of such certificate the Fluidra Group is not, and as of the Merger

Effective Date the Fluidra Group will not be, located, organized, operating in, resident in, or engaged in business in a Sanctioned Territory, directly or indirectly, with any individuals or entities named on relevant Sanctions Lists or with any entities ultimately owned by such listed individuals or entities; and

- (ii) with respect to the satisfaction of the Condition Precedent referred to in Clause 5.1.4 by the Zodiac Group, Zodiac HoldCo shall deliver to Fluidra a written certificate signed by a duly authorised representative of Zodiac HoldCo, confirming and covenanting that as of the date of such certificate the Zodiac Group is not, and as of the Merger Effective Date the Zodiac Group will not be, located, organized, operating in, resident in, or engaged in business in a Sanctioned Territory, directly or indirectly, with any individuals or entities named on relevant Sanctions Lists or with any entities ultimately owned by such listed individuals or entities.

The Merging Companies undertake to provide each other for their review drafts of the certificates, as well as any relevant supporting documentation reasonably required to adequately substantiate the fulfilment of the Condition Precedent referred to in Clause 5.1.4, sufficiently in advance of the date of execution of the Deed of Merger and, in any event, no later than three (3) Business Days prior to such date.

- 5.2.8 Each of the Parties shall give notice, as promptly as possible, to the other Parties and to the Fluidra Current Shareholders of (i) any oral or written notices it receives related to the procedures in progress for the fulfilment of the Conditions Precedent and (ii) the satisfaction of any Condition Precedent (and deliver to the other Parties and to the Fluidra Current Shareholders, as the case may be) a copy of the notice, report, decision or other material documentation giving rise to its fulfilment, upon receipt).
- 5.2.9 If either Party becomes aware at any time of any circumstance that could reasonably be expected to impede or affect the fulfilment of any of the Conditions Precedent, it shall notify the other Parties as soon as practicable after becoming aware of the same.
- 5.2.10 Any costs incurred by any Party in connection with the satisfaction of its obligations in Clause 5.2, in particular the cost for the preparation of the Filings, including the cost for external advisers, shall be borne in accordance with Clause 19.1.
- 5.2.11 Notwithstanding any specific rights or obligations set forth in this Agreement (including, in particular, this Clause 5.2 and Clause 6

below), neither of the Parties or any of its Subsidiaries shall take any action, or give instructions for the performance of any action, that would reasonably be expected to prevent or materially impair or delay the fulfilment of the Conditions Precedent.

5.2.12 The obligations of the Parties set out in Clause 5 shall be subject to any duties of confidentiality owed by the relevant Party and subject to any applicable law or regulation.

5.3 Non-Satisfaction

If any of the Conditions Precedent is not satisfied by 23:59h CET on 30 September 2018 (“**Conditions Long-Stop Date**”), either Party may, in its sole discretion, terminate this Agreement and no Party shall have any claim against each other under it, save for any claim arising from breach of any obligations under this Agreement; provided however, that if the non-satisfaction of the relevant Condition Precedent is due to the breach of either Party of its obligations under this Agreement, the breaching Party shall not be entitled to terminate this Agreement on the basis of this Clause 5.3.

6 INTERIM PERIOD

6.1 Between the Agreement Date and until the earlier of the Merger Effective Date or the termination of this Agreement in accordance with its terms (“**Interim Period**”), each of Fluidra and Zodiac HoldCo (with respect to itself and the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively) undertakes to continue, and shall procure that the companies within the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively, continue, to carry on their businesses as a going concern in the ordinary course of business and with the diligence of an orderly businessman.

6.2 Without prejudice to the generality of Clause 6.1, each of Fluidra and Zodiac HoldCo undertakes (with respect to itself and the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively) to procure that during the Interim Period, none of them shall carry out any action set forth in **Schedule 6.2**, without the prior written consent of the other Merging Company, such consent not to be unreasonably withheld, conditioned or delayed by the Merging Company from whom it is requested, it being understood that a failure of the other Merging Company to respond within five (5) Business Days shall be deemed to constitute consent of such Merging Company to such requested approval.

6.3 The Merging Companies (with respect to any of their non-Controlled companies) further undertake to exercise their rights to procure (so far as such rights enable them to procure) that each such non-Controlled company and its business are conducted as if it were a Controlled company for the purposes of Clause 6.1.

6.4 Clauses 6.1 to 6.3 above shall not prevent or restrict Fluidra and Zodiac HoldCo (with respect to itself and the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively) from taking any action or refraining from taking action which is mandatory pursuant to this Agreement or if as a result of taking or refraining from taking

such action it would be in violation of any law, rule or regulation applicable to it, provided, in each case, that the relevant Merging Company shall (i) notify the other Merging Company as soon as practicable of any such action taken, proposed or refrained to be taken, and (ii) provide to the other Merging Company all the information as may reasonably be requested.

6.5 Subject to applicable law (including antitrust law), each of Fluidra and Zodiac HoldCo undertakes (with respect to itself and the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively), to (i) deliver to each other during the Interim Period monthly financial information (including, in any case, a balance sheet and an income statement/profit and loss account), within the twenty (20) first Business Days of the following month and (ii) promptly inform each other about any fact, situation or circumstance, that has or may reasonably be expected to have a significant impact on the Fluidra Group or the Zodiac Group.

6.6 Financing

6.6.1 Fluidra and Zodiac HoldCo shall use their reasonable endeavors to provide, and shall use their reasonable endeavors to cause their Subsidiaries and their respective officers, directors, employees, accountants, agents and other advisors and representatives (“**Representatives**”) to use their reasonable endeavors to provide, all customary cooperation in connection with the arrangement, syndication and consummation of the Committed Debt Financing as may be reasonably necessary or required, including, without limitation, the items set forth on **Schedule 6.6**.

6.6.2 It is understood and agreed that after the Agreement Date, Fluidra and Zodiac HoldCo will use their respective reasonable endeavours to obtain the debt financing contemplated by the Best Efforts Engagement Letter, including the term sheet attached thereto (the “**Best Efforts Debt Financing**”), in lieu of the Committed Debt Financing, to effect the Fluidra Refinancing and the Zodiac Refinancing, to provide additional working capital for the Fluidra Group following the Merger and to pay related fees and expenses. Zodiac HoldCo and Fluidra shall jointly manage all aspects of the Best Efforts Debt Financing, including whether to engage additional arrangers, the timing for launch of syndication, the marketing process, what facilities to seek, drafting and negotiation of the definitive documentation for the Best Efforts Debt Financing, determination of the currencies, tranches and amounts of the debt financing, interest rates, fees and other terms and conditions. Fluidra and Zodiac HoldCo shall use their reasonable endeavors to provide, and shall use their reasonable endeavors to cause their Subsidiaries and their respective officers, directors, employees, accountants, agents and other advisors and representatives to use their reasonable endeavors to provide, all customary cooperation in connection with the arrangement, syndication and consummation of the

Best Efforts Debt Financing and the Fluidra Refinancing as may be reasonably necessary or required, including, without limitation, the items set forth on Schedule 6.6.

- 6.6.3 It is the intention of the Merging Companies to work together following the Agreement Date to effect the Best Efforts Debt Financing. In the event that the Best Efforts Debt Financing is not obtained on terms and conditions that are contemplated by the Best Efforts Engagement Letter and otherwise reasonably satisfactory to Zodiac HoldCo and to Fluidra, the Merging Companies will utilize the Committed Debt Financing to effect the Fluidra Refinancing. Zodiac HoldCo and Fluidra shall jointly manage all aspects of the Committed Debt Financing. Neither the consummation of the Best Efforts Debt Financing nor the Committed Debt Financing is a condition precedent to the obligation of either Party hereunder.
- 6.6.4 As of the Agreement Date, Zodiac HoldCo represents that neither the Debt Commitment Letter nor the Best Efforts Engagement Letter have been amended, restated, replaced, supplemented or otherwise modified or waived.
- 6.6.5 The Debt Commitment Letter and the Best Efforts Engagement Letter shall not be amended, restated, replaced, supplemented or otherwise modified or materially waived by Zodiac HoldCo without the prior written consent of Fluidra (not to be unreasonably withheld).

7 INTERNAL REORGANIZATION

- 7.1 On or around the Merger Effective Date, it is envisaged that certain actions may be carried out (such as assignments of rights and liabilities, intra-group mergers, transformations of corporate form, distributions of dividends in kind, share contributions and/or the incorporation of Subsidiaries) with the aim to reorganize the Fluidra Group, the Zodiac Group and/or the Combined Business, as may be necessary in connection with the Committed Debt Financing or the Best Efforts Debt Financing, in each case on the terms to be agreed between the Merging Companies prior to the Merger Effective Date (“**Internal Reorganization**”). Without limiting the foregoing, the Merging Companies agree to take such actions as may be necessary or advisable in order to implement the steps set forth in the Project Ocean Draft Strawman Structure Report, dated 31 October 2017, in all material respects.

8 LONG TERM INCENTIVE PLANS

- 8.1 In the context of the Transaction, prior to the Agreement Date Zodiac HoldCo Shareholder has agreed with certain key employees of the Zodiac HoldCo Group, that are beneficiaries of the current Zodiac Group Long Term Incentive Plan, the main terms and conditions of the full agreements, effective as of the Merger Effective Date, to cancel all the liabilities under such Zodiac Group Long

Term Incentive Plan and enter into a new Zodiac Group Long Term Incentive Plan.

Prior to the date on which the general shareholders' meeting of Fluidra that will resolve on the Merger is convened in accordance with Clause 10.2.5(i) below, Zodiac HoldCo shall (and shall procure that any other company of the Zodiac Group, the consent of which is required for the enforceability and validity of any amendment or termination of the current Zodiac Group Long Term Incentive Plan), enter into the relevant binding agreements with all the beneficiaries of the current Zodiac Group Long Term Incentive Plan and perform all the necessary actions to implement the cancellation of all the liabilities under such Zodiac Group Long Term Incentive Plan and to enter into the new Zodiac Group Long Term Incentive Plan, consistently with the main terms and conditions agreed prior to the Agreement Date.

- 8.2** Additionally, in the context of the Transaction, prior to the Agreement Date, the Merging Companies have also agreed on the main terms and conditions of a new Fluidra Group Long Term Incentive Plan for executives of the Fluidra Group resulting from the Merger, which shall be applicable after the Merger Effective Date, as approved by the Board of Directors of Fluidra and the management body of Zodiac HoldCo Shareholder on the Agreement Date ("**Fluidra LTIP**").

Each of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder shall procure, to the extent it is able to procure, the approval of the Fluidra LTIP, on the terms agreed with Zodiac HoldCo and approved by the Fluidra Board, effective retroactively as from 1 January 2018, by the first shareholders meeting of Fluidra to be held following the Merger Effective Date and, in any case, by the earlier of (i) the date following three (3) months after the Merger Effective Date and (ii) 31 December 2018.

9 STEERING COMMITTEE

- 9.1** The Merging Companies agree that a joint committee composed of an even number of members ("**Steering Committee**"), being at least six (6) and with one half of its members being representatives of Fluidra and the other half of representatives of Zodiac HoldCo, shall be established to:

- (a) monitor the satisfaction of the Conditions Precedent;
- (b) resolve any queries relating to the Merger process;
- (c) monitor and ensure a smooth (i) implementation of the Transaction and (ii) transition of the organization, management and running of the Combined Business following the implementation of the Transaction;
- (d) promptly inform the other Merging Company of relevant issues regarding the performance of the Merger process, including without limitation the satisfaction of the Conditions Precedent;
- (e) prepare any business or other integration planning;

- (f) discuss communication matters; and
 - (g) any other matters relating to the Merger process that the Merging Companies' representatives may deem relevant, subject to applicable laws (including antitrust law).
- 9.2** The Steering Committee shall be an advisory body on matters relating to the Merger process. The Steering Committee shall have no actual management powers and its resolutions shall not be binding on the Merging Companies. Each Merging Company shall direct its managers and employees, and determine its business strategies and conduct in the market independently until the Merger Effective Date, without prejudice to any obligations of the Merging Companies pursuant to this Agreement.
- 9.3** Any information which may be disclosed during the meetings of the Steering Committee shall be subject to applicable law (including antitrust law) and the confidentiality obligations set forth in Clause 18, and will only be used for the purposes of the future integration of the Merging Companies. Each Merging Company shall cause its respective members of the Steering Committee to sign a personal undertaking, *vis-à-vis* its employer, to adhere to this Clause 9.3. For the avoidance of doubt, any competitively sensitive information which may need to be disclosed during the meetings of the Steering Committee shall only be exchanged with the Merging Companies' Anti-trust Clean Teams and pursuant to an appropriately established Clean Team Protocol.
- 9.4** Subject to applicable antitrust laws and pursuant to an appropriately established Clean Team Protocol, managers of each of the Fluidra Group and the Zodiac Group or any other person considered appropriate in each case may be invited to the Steering Committee's meetings, in order to provide relevant information for the Merger process. In any event, such information shall only be used for the purposes of the integration of the Merging Companies and, to the extent it is considered competitively sensitive, it will only be shared within the Merging Companies' Anti-trust Clean Teams.

10 COOPERATION AND OTHER UNDERTAKINGS

10.1 General cooperation and support of the Transaction

- 10.1.1 Each Party, as the case may be, shall use all reasonable endeavours to take, or procure to be taken, all steps and actions reasonably required and co-operate, or procure to cooperate, in all respects with each other, with a view to fulfilling their obligations under this Agreement and to support and successfully and expeditiously complete the Transaction on the terms and conditions of this Agreement (including, in particular, Clauses 5.2 and 6 above) or otherwise agreed between the Parties and, as far as reasonably practicable, in accordance with the Indicative Timetable.

- 10.1.2 Each Party shall, to the extent legally possible, keep the other Parties promptly informed in all material respects with respect to any communication given or received, in connection with any filing, submission, investigation or proceeding relating to the Transaction and each Party, as the case may be, shall make commercially reasonable endeavours to support the other Parties to comply with any notification and/or filing obligations required in the context of the Transaction and provide them timely with any information and data required to properly prepare any such notification and/or filing.
- 10.1.3 Each Party, to the extent legally possible, shall as soon as practicable notify the other Parties of the occurrence, or non-occurrence, of any event which would be reasonably likely to result in the non-compliance with any of its obligations under this Agreement (including, for the avoidance of doubt any breach of the Interim Period obligations provided in Clause 6), or which would otherwise be reasonably likely to have a negative impact on the completion of the Transaction.
- 10.1.4 Notwithstanding any specific rights or obligations set forth in this Agreement (including, in particular, Clauses 5.2 and 6 above), neither of the Parties or any of its Subsidiaries shall take any action that would reasonably be expected to alter the Exchange Ratio, modify the terms and conditions of the Merger set out in this Agreement or otherwise agreed between the Parties, or prevent or materially impair or delay the consummation of the Merger or any of the other transactions contemplated by this Agreement.

10.2 Specific obligations of the Parties

Notwithstanding the general undertakings of the Parties in relation to the Transaction set forth in Clause 10.1 above, the Parties, as the case may be, undertake the following as regards the milestones of the Merger process set out below:

- 10.2.1 Common Terms of Merger (*proyecto común de fusión*)
- (i) The Common Terms of Merger shall be approved on the Agreement Date by the Board of Directors of Fluidra and the management body of Zodiac HoldCo in the form attached hereto as **Schedule 10.2.1(i)** (the “**Common Terms of Merger**”).
 - (ii) Pursuant to Clause 10.2.5 the Merging Companies agree to procure that the Common Terms of Merger are subsequently submitted to the shareholders’ meeting of Fluidra and to Zodiac HoldCo Shareholder for approval in accordance with the procedures set forth in applicable law.
 - (iii) The Merging Companies agree that in case of discrepancy between the Spanish, English and/or French language columns

of the Common Terms of Merger, the English column shall prevail between them (except for the by-laws of Fluidra as of the Merger Effective Date attached to the Commons Terms of Merger, with respect to which the Spanish language version shall prevail over the English and the French language versions).

10.2.2 Merger balance sheets

- (i) Zodiac HoldCo shall procure the preparation of its merger balance sheet as at 30 September 2017, such balance sheet to be finalised, in order to make it available (i) prior to the date on which the general shareholders' meeting of Fluidra that will resolve on the Merger is convened and (ii) at least, one month in advance of the date on which Zodiac HoldCo Shareholder resolves on the Merger.
- (ii) In respect of Fluidra, the merger balance sheet will be its balance sheet as of 30 June 2017, which is included in Fluidra's intermediate first half 2017 financial report.

10.2.3 Independent Expert report

- (i) The Merging Companies will, as soon as possible after the execution of the Common Terms of Merger by the management body of both companies, apply to the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address for the appointment of the Independent Expert.
- (ii) The Merging Companies undertake to make reasonable endeavours to provide the Independent Expert with any information reasonably requested for the purposes of issuing its report on the Common Terms of Merger.

10.2.4 Directors' reports on the Common Terms of Merger

- (i) The Merging Companies agree to procure that the directors' reports on the Common Terms of Merger are drafted as soon as possible after the execution of the Common Terms of Merger and approved on a date (as required) on or around the date on which the Independent Expert issues its report on the Common Terms of Merger, and in any event (i) prior to the date on which the shareholders' meeting of Fluidra that shall resolve on the Merger is convened and (ii) at least, one month in advance of the date on which Zodiac HoldCo Shareholder resolves on the Merger.
- (ii) Notwithstanding any legal duties of their directors, the Merging Companies shall procure (so far as they are able to procure) that the contents of both reports are similar and in any event not inconsistent, including the valuation methods used by the

directors of the Merging Companies, as well as their assessment of the merits of the Merger.

10.2.5 Approval of the Merger by the shareholders

- (i) As soon as legally and reasonably practicable and, in any event, within five (5) Business Days following completion of all the actions and steps required to such effect pursuant to applicable law, Fluidra's Board of Directors shall convene the shareholders meeting (whether ordinary or extraordinary) in order to be held as soon thereafter as reasonably possible and the agenda of which shall include, at least, the following items:
 - (a) the approval of Fluidra's merger balance sheet;
 - (b) the approval of the Merger and related resolutions, on the terms contained in the Common Terms of Merger;
 - (c) the appointments of new directors on the terms set forth in in section 7 of the Common Merger Terms of Merger, such appointments being conditional on the effectiveness of the Merger;
 - (d) the approval of the changes in the Fluidra's bylaws on the terms set forth in section 6.10 of the Common Terms of Merger such changes being conditional on the effectiveness of the Merger;
 - (e) the listing of Fluidra's new shares to be issued to Zodiac HoldCo Shareholder as a result of the Merger; and
 - (f) the approval, as the case may be and if and to the extent legally required, of all or part of the actions required from the Fluidra Group in order to implement the Internal Reorganization.
- (ii) Zodiac HoldCo Shareholder shall, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo and no later than within five (5) Business Days from the date of Fluidra's shareholders meeting referred to in Clause 10.2.5(i) above, approve the merger balance sheet of Zodiac HoldCo the Merger on the terms contained in the Common Terms of Merger and approve, as the case may be and if and to the extent legally required, all or part of the actions required from the Zodiac Group in order to implement the Internal Reorganization.
- (iii) The Parties agree that failure by Fluidra to comply with its obligations under Clause 10.2.5(i) or by Zodiac HoldCo Shareholder to comply with its obligations under Clause 10.2.5(ii) shall be considered a material breach of

obligations under this Agreement and, consequently, entitle the respective other Party to exercise its termination right set forth in Clause 13.

10.2.6 Listing Document

- (i) Fluidra, with the assistance and support of Zodiac HoldCo, shall draft and prepare the Listing Document and ensure that, as soon as reasonably possible, a reasonably complete first draft of the same is submitted to the CNMV and, as far as reasonably practicable, procure the CNMV approval of the Listing Documents on or around the Merger Effective Date.
- (ii) For the purpose of Clause 10.2.6(i), Fluidra and Zodiac HoldCo shall respectively use reasonable endeavours on terms equivalent, *mutatis mutandis*, to those set forth in Clause 5.2.2 (as regards Fluidra) and Clause 5.2.3 (as regards Zodiac HoldCo).

10.2.7 Deed of Merger

- (i) Subject to Clause 4.2.2(ii), the Merging Companies shall execute the Deed of Merger in the province of Barcelona, at the offices of a Spanish Notary Public and on a date as soon as possible, to be agreed by the Merging Companies and which falls within ten (10) Business Days as from the date on which (a) the satisfaction of the last of the Conditions Precedent is notified pursuant to Clause 5.2.8 and (b) any other actions and steps required to grant the Deed of Merger pursuant to applicable law and this Agreement have been completed (but, for the avoidance of doubt, excluding the delivery of the certificates to be delivered, together with the relevant supporting documentation, pursuant to Clause 5.2.7, which shall occur on the same date of execution of the Deed of Merger, immediately prior, and as a pre-requisite, thereto).
- (ii) In the Deed of Merger the Merging Companies shall declare that each and all of the Conditions Precedent have been satisfied, notwithstanding any additional declarations or contents which the Merging Companies deem necessary or convenient to include in the Deed of Merger in light of the agreements set forth herein and/or pursuant to applicable law.
- (iii) The Merging Companies undertake to file the Deed of Merger with the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address as soon as possible after its execution (and, if possible, on the same day) and to cooperate and make reasonable efforts to expedite the registration process and any related

formalities, in order to ensure that the Merger Effective Date occurs within 364 days as from the Agreement Date.

11 NO DEALING IN TREASURY SHARES

11.1 During the Interim Period, Fluidra shall refrain from dealing in its own shares.

11.2 In particular, Fluidra shall not:

11.2.1 acquire or seek to acquire (including the granting of any option for a third party to transfer to Fluidra) any of its own shares (or instruments giving the right to acquire its own shares); nor

11.2.2 dispose of or encumber, or seek to dispose or encumber (including the granting of any option for a third party to acquire), whether wholly or in part, the treasury shares (or any voting rights inherent thereto) held by it at the Agreement Date.

11.3 The Parties expressly acknowledge and agree that Clauses 11.1 and 11.2 above will not apply to any dealing in Fluidra shares (including any acquisition, arrangement to acquire, disposal or arrangement to dispose) made:

11.3.1 pursuant to any treasury share programme in force or transactions under a liquidity agreement, and in accordance with, the terms of, and in any event in the ordinary course of business and consistent with past practice; or

11.3.2 in order to comply with Fluidra's current commitments existing as of the Agreement Date under the Long Term Incentive Plan 2015-2018.

12 WARRANTIES AND COMPLIANCE

12.1 Each Party represents and warrants to the other Parties that:

12.1.1 it has full power and authority and has taken all actions necessary and obtained all necessary consents to enter into and perform the obligations assumed by it under this Agreement;

12.1.2 its competent corporate bodies have agreed to enter into and execute this Agreement and no further approval or permission is required on its part to enter into and execute this Agreement;

12.1.3 the obligations assumed by it under this Agreement are legal, valid and binding and enforceable against it in accordance with their terms;

12.1.4 its signatories have the right, power and authority to execute this Agreement;

12.1.5 the execution, delivery and performance by it of its obligations under this Agreement do not breach or constitute a default under:

- (i) any provision of its articles of association or constitutional documents;
- (ii) any agreement or arrangement to which it (and/or any entity of its Group) is a party or by which it (and/or any entity of its Group) is bound; and
- (iii) any law, order, judgment or decree of any court or governmental or regulatory authority by which it (and/or any entity of its Group) is bound;

12.1.6 it is neither insolvent or bankrupt (actually or imminently) under the laws of its jurisdiction of incorporation, nor it is subject to any proceedings in relation to any compromise or arrangement with creditors or subject to any winding up, bankruptcy or insolvency proceedings;

12.2 As from the Merger Effective Date, Fluidra (with respect to itself and the Fluidra Group) will undertake to, and shall procure that the companies within the Fluidra Group, comply with all potentially applicable Sanctions, Anti-Terrorism and Anti-Corruption Laws and ensure that no business is done directly or indirectly in any Sanctioned Territory, with individuals and entities designated on the Sanctions Lists, or with entities ultimately owned by such listed individuals or entities.

13 TERMINATION

13.1 This Agreement may be terminated at any time:

13.1.1 by either Party:

- (i) pursuant to Clause 5.3 above; or
- (ii) if the other Party is in material breach of its obligations or undertakings under this Agreement;

13.1.2 by Zodiac HoldCo or Zodiac HoldCo Shareholder, if the shareholders' meeting of Fluidra is convened pursuant to Clause 10.2.5(i) and either:

- (i) is held on either of the two dates for which it was convened (on first call or on second call), but fails to approve any of the resolutions required to effect the Merger on the terms set forth in this Agreement (including, in particular, all those resolutions referred to in Clause 10.2.5(i)) and in the Common Terms of Merger; or
- (ii) is not held on either of the two dates for which it was convened (on first call or on second call) due to a lack of the minimum legally required quorum.

13.2 Notice of any termination must be given in writing and must be made within fifteen (15) Business Days after the terminating Party's Board of Directors or management body having become aware of the event triggering a termination right. In the event of termination of this Agreement, this Agreement shall have no further effect, without prejudice to the rights and liabilities of any Party accrued up to termination and save for Clauses 1, 12, 13.2, 13.3, 16, 18 and 19, which shall remain in full force and effect.

13.3 Termination of the Agreement pursuant to this Clause 12.1 shall be without prejudice to the terminating Party's right to pursue any other remedies available to it.

14 EXCLUSIVITY

14.1 Fluidra and Zodiac HoldCo agree that, during the Interim Period, they shall, and shall procure that any company of the Fluidra Group and the Zodiac Group, respectively, as well as any of their respective directors, employees or advisers and anyone acting at the direction of any of the foregoing shall (as applicable):

14.1.1 not initiate, continue with, or hold any discussions or negotiations with any other person or entity relating to or involving any Third Party Transaction;

14.1.2 not solicit, initiate, encourage, negotiate, discuss or otherwise seek to procure (whether directly or indirectly) any enquiries, proposals or approaches from any persons in respect of or in connection with a Third Party Transaction;

14.1.3 not provide (whether directly or indirectly) any information or documentation to any person in respect of or in connection with a Third Party Transaction; and

14.1.4 not take or allow to be taken any other action which may reasonably be expected to have the effect of encouraging or facilitating any Third Party Transaction, prejudicing the success of the Transaction and/or that would otherwise delay, prevent, prejudice, jeopardize or frustrate the Transaction.

15 NON-SOLICITATION

15.1 The Merging Companies respectively undertake not to solicit, from the Agreement Date and until the earlier of (i) the Merger Effective Date or (ii) the date falling twenty-four (24) months following the Agreement Date, any of the employees of the other Merging Company for hiring without the prior written consent of that other Merging Company.

15.2 The placing of an advertisement of a post available to the public generally and the recruitment of a person through an employment agency shall not constitute a

breach of this Clause 15 provided that the relevant Merging Company does not encourage or advise such agency to approach any such employee.

16 FLUIDRA CURRENT SHAREHOLDERS' REPRESENTATIVE

16.1 The Fluidra Current Shareholders hereby designate Mr. Eloi Planes Corts as their sole and exclusive representative vis-à-vis the other Parties in connection with this Agreement (“**Fluidra Current Shareholders’ Representative**”).

16.2 The Fluidra Current Shareholders’ Representative is consequently designated as agent and attorney-in-fact (as broad and sufficient as may be necessary or appropriate in law) of all the Fluidra Current Shareholders with full power and authority to act for and on behalf of each such Fluidra Current Shareholders to draft, prepare, give and receive notices and communications pursuant to this Agreement, to define and reflect in such notices and communications the Fluidra Current Shareholders’ common position, to issue binding statements (*declaraciones de voluntad*) on the Fluidra Current Shareholders’ behalf concerning any issues arising from or connected with this Agreement, as well as to carry out any other actions expressly set forth in this Agreement. Consequently:

16.2.1 any actions or omissions (including the signing of notices or communications) of the Fluidra Current Shareholders’ Representative pursuant to, or in connection with, Clause 16.2 shall be binding on the Fluidra Current Shareholders as if carried out by each and all of them; and

16.2.2 the Fluidra Current Shareholders’ Representative will be the sole authorised person to act on behalf of the Fluidra Current Shareholders with respect to the performance of this Agreement (including, but not limited to, for the purposes of any notices or communications).

16.3 The Fluidra Current Shareholders shall have the right to designate a different individual as Fluidra Current Shareholders Representative, in substitution of Mr. Eloi Planes Corts, provided that this designation is duly notified to the other Parties in accordance with Clause 19.7 below.

17 ANNOUNCEMENTS

17.1 No Party shall, without the express prior consent of the other Parties, issue any press release, issue any public document or make any public statement or otherwise make any disclosure to any person who is not a party to this Agreement, before or after the Merger Effective Date, relating to any of the matters provided for or referred to in this Agreement or any ancillary matter; provided that this Clause 17.1 shall be without prejudice to:

17.1.1 any disclosure made pursuant to Clause 17.2 below; and

17.1.2 any announcement or disclosure which is permitted to be made under Clause 18 and on the terms thereof, including, for the avoidance of doubt, any public announcement (including any joint presentation materials prepared by the Parties) or disclosure to be made immediately following the execution of this Agreement, on terms to be mutually agreed by the Parties, informing about the agreement reached with regard to the Transaction and the main terms and conditions of this Agreement and any relevant fact (*hecho relevante*) to be disclosed by Fluidra.

17.2 The Parties shall be allowed to provide information regarding the Transaction to their investors as part of their customary investor relations efforts and on terms consistent with past practice. Any such disclosure made by any of the Parties shall be previously consulted and agreed with the other Parties.

18 CONFIDENTIALITY

18.1 Subject to Clause 17 and save as provided herein, each Party shall keep confidential and shall procure that its respective officers, employees, agents and advisers keep confidential any information relating to this Agreement and any confidential information received from the other Party or other Party's Group pursuant to this Agreement (the "**Confidential Information**") and shall not use any Confidential Information in such a manner that adversely affects its confidential nature. Notwithstanding the foregoing, the Confidential Information may be disclosed

18.1.1 by each of the Parties to its (and the Fluidra Group's and the Zodiac Group's, as the case may be) legal and financial advisers or employees, as applicable, on a need-to-know basis and on terms that such advisers or employees undertake to comply with the provisions of this Clause in respect of such information as if they were a party to this Agreement;

18.1.2 if the disclosure or use is required to allow the Parties to perform their obligations and exercise their rights under this Agreement (including, in particular, with respect to any Filing or as required to procure the satisfaction of any of the Conditions Precedent);

18.1.3 if the disclosure or use is required for the purpose of any arbitral or judicial proceedings arising out of this Agreement or any other agreement entered into under or pursuant to this Agreement;

18.1.4 otherwise by any Party if required by any applicable law, any government, court or regulatory authority (including any stock exchange or securities regulator) or body with jurisdiction over such Party (or over any other company within the Fluidra Group and the Zodiac Group, as the case may be) or stock exchange rules or any binding judgment, order or requirement of any competent authority; or

18.1.5 the other Parties have given prior written approval to the disclosure or use,

provided that prior to disclosure or use of any information pursuant to Clause 18.1.3 to the extent legally possible, the Parties shall co-operate, in good faith, in order to agree the timing and content of any such disclosure or use, so far as practicable.

18.2 Each Party shall use at least the standard of care with respect to protecting Confidential Information that it uses to protect its own proprietary and confidential information of a similar nature (but in no event less than reasonable care).

19 OTHER PROVISIONS

19.1 Transaction costs

19.1.1 Subject to Clause 19.1.2, any transaction costs incurred by the Parties shall be borne by the Combined Business, unless otherwise voluntarily assumed or paid by or on behalf of any of the Parties.

19.1.2 If the Merger is not completed, each Party shall bear its own costs (including any transaction costs).

19.2 Variations and waivers

19.2.1 Variations

No variation of this Agreement shall be effective unless made in writing and signed by or on behalf of each of the Parties.

19.2.2 No waiver

(i) No failure or delay by any Party or time or indulgence given in exercising any remedy or right under or in relation to this Agreement shall operate as a waiver of the same nor shall any single or partial exercise of any remedy or right preclude any further exercise of the same or the exercise of any other remedy or right.

(ii) No waiver by any Party of any requirement of this Agreement, or of any remedy or right under this Agreement, shall have effect unless given in writing and signed by such Party. The waiver shall be limited to the specific case in which it occurred and shall not affect the enforceability in other cases of the right affected by it, nor the enforceability of any other right existing in relation to the Parties.

(iii) No waiver of any particular breach of the provisions of this Agreement shall operate as a waiver of any repetition of such breach.

19.3 Entire agreement

This Agreement (together with any documents referred to herein or entered into pursuant to this Agreement) contains the entire agreement and understanding of the Parties and supersedes all prior agreements, understandings or arrangements (both oral and written) relating to the subject matter of this Agreement and any such document.

19.4 Assignment

No Party may, without the prior written consent of the other Parties, assign any of its rights or obligations under this Agreement nor grant any security interest over or otherwise transfer the benefit of the whole or any part of this Agreement.

19.5 Counterparts

19.5.1 This Agreement may be executed in any number of counterparts, and by each Party on separate counterparts. Each counterpart is an original, but all counterparts shall together constitute one and the same instrument. Delivery of a counterpart of this Agreement by e-mail attachment or fax shall be an effective mode of delivery.

19.5.2 In the event the Parties execute this Agreement in counterparts as referred to in Clause 19.5.1, they shall promptly following such execution provide the other Parties with signed originals.

19.6 Invalidity

19.6.1 If any provision in this Agreement shall be held to be illegal, invalid or unenforceable in whole or in part, the provision shall apply with whatever deletion or modification is necessary so that the provision is legal, valid and enforceable and gives effect to the commercial intention of the Parties.

19.6.2 To the extent it is not possible to delete or modify the provision, in whole or in part, under Clause 19.6.1, then such provision or part of it shall, to the extent that it is illegal, invalid or unenforceable, be deemed not to form part of this Agreement and the legality, validity and enforceability of the remainder of this Agreement shall, subject to any deletion or modification made under Clause 19.6.1, not be affected.

19.7 Notices

19.7.1 Any notice or other communication in connection with this Agreement (each, a “**Notice**”) shall be:

- (i) in writing and in English;
- (ii) delivered by hand, registered post, e-mail or by courier (using an internationally recognised courier company) with proof of the contents and the date on which the notice was sent.

19.7.2 Notices are deemed effected on the date on which they are received.

19.7.3 A Notice to the other Parties shall be sent to it at the following address, or such other person or address as the relevant Party may notify to the other Parties from time to time:

(i) If sent to Fluidra:

Addressee: Xavier Tintoré, Corporate General Manager & CFO
cc: Andrés Botella, Head of Legal, Compliance & Tax

Address: Avenida Francesc Macià 60, 20th Floor, Sabadell,
Barcelona, Spain

E-mail: xtintore@fluidra.com
cc: abotella@fluidra.com

(ii) If sent to Zodiac HoldCo:

Addressee: Javier Reyes

Address: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg

E-mail: javier.reyes@vistra.com

With copy to:

Addressee: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb

Address: Almagro 40, 28010 Madrid

E-mail: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

(iii) If sent to Zodiac HoldCo Shareholder:

Addressee: Javier Reyes

Address: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg

E-mail: javier.reyes@vistra.com

With copy to:

Addressee: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb

Address: Almagro 40, 28010 Madrid
E-mail: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

(iv) If sent to the Fluidra Current Shareholders:

Addressee: Eloi Planes Corts
Address: Avenida Francesc Macià 60, 20th Floor, Sabadell,
Barcelona, Spain
E-mail: eplanes@fluidra.com

19.7.4 A Party may change its address for Notices provided that it gives the other Parties not less than five (5) Business Days' prior notice in accordance with this Clause. Until the end of such notice period, Notices on either address shall remain effective.

19.8 Governing law and jurisdiction

19.8.1 Governing law

This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by, and interpreted in accordance with, the common laws of Spain (*derecho común español*).

19.8.2 Arbitration

Any dispute arising out of or relating to this Agreement, including a dispute as to the validity, existence or termination of this agreement or this Clause or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Agreement, shall be resolved by arbitration in Madrid conducted in English by 3 arbitrators and pursuant to the rules of the International Chamber of Commerce.

In witness whereof, the Parties execute this Agreement on 3 November 2017.

Fluidra, S.A.

signed by: Eloi Planes Corts
Managing Director (*Consejero Delegado*)

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

Dispur, S.L.

signed by: Eulàlia Planes Corts
Managing Director (*Consejera Delegada*)

Aniol, S.L.

signed by: Bernat Garrigós Castro
Managing Director (*Consejero Delegado*)

Boyser, S.L.

signed by: Óscar Serra Duffo
Executive Chairman

Boyser Pool, S.L.U

signed by: Óscar Serra Duffo
Attorney

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

signed by: Óscar Serra Duffo
Attorney

In witness whereof, the Parties execute this Agreement on 3 November 2017.

Fluidra, S.A.

Piscine Luxembourg Holdings, 2 S.à r.l.

signed by: Eloi Planes Corts
Managing Director (*Consejero Delegado*)

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

Piscine Luxembourg Holdings, 1 S.à r.l.

Dispur, S.L

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

signed by: Eulàlia Planes Corts
Managing Director (*Consejera Delegada*)

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

signed by: Bernat Garrigós Castro
Managing Director (*Consejero Delegado*)

signed by: Óscar Serra Duffo
Executive Chairman

Boyser Pool, S.L.U

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

signed by: Óscar Serra Duffo
Attorney

signed by: Óscar Serra Duffo
Attorney

Edrem, S.L.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Edrem Cartera, S.L.U.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Schedule 1.1 Definitions

The following words and expressions were used in this Agreement, its Schedules and the Appendixes have the meanings given to them below:

“**Agreement**” means this investment agreement;

“**Agreement Date**” means the date on which the Agreement is executed, as it is stated on the first page above;

“**Anti-Corruption Laws**” means the U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977, as amended, the Bribery Act 2010 of the United Kingdom, any applicable law or regulation implementing the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, and any other applicable anti-bribery or anti-corruption laws;

“**Anti-Terrorism Laws**” any applicable law relating to sanctions, terrorism or money laundering, including, without limitation, Executive Order No. 13224 on Terrorist Financing, effective September 24, 2001, the U.S.A. Patriot Act, the laws and regulations administered by OFAC, the Trading with the Enemy Act (12 U.S.C. §95), the Proceeds of Crime Act, the International Emergency Economic Powers Act (50 U.S.C. §§1701 1707), Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing Act 2006 (Cth), Charter of the United Nations Act 1945 (Cth), Autonomous Sanctions Act 2011 (Cth) and Financial Transaction Reports Act 1988 (Cth);

“**Anti-trust Clean Team**” means the team of people constituted under the Clean Team Protocol entered into between the Parties (as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time);

“**Australian Foreign Investment Laws**” has the meaning given in Clause 5.1.5;

“**Best Efforts Debt Financing**” has the meaning given in Clause 6.6.2;

“**Best Efforts Engagement Letter**” means the best efforts engagement letter, including all annexes, exhibits, schedules and other attachments thereto, dated as of the date hereof, a true and complete copy of which has been provided to Fluidra, pursuant to which the lead arrangers party thereto have been engaged, on the terms and subject to the conditions set forth therein, to act as a lead arranger for the Best Efforts Debt Financing;

“**Business Day**” means any day other than a Saturday, Sunday or bank or public holiday in Barcelona or in Luxembourg;

“**Clean Team Protocol**” means the agreement entered into by the Merging Companies to ensure that the exchange of sensitive information necessary for the evaluation and planning of the Merger does not give rise to any infringement of antitrust law(as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time);

“**Code**” has the meaning given in Clause 4.2.2;

“**Combined Business**” means the business resulting from the combination of the Fluidra Group and the Zodiac Group pursuant to the Merger;

“**Committed Debt Financing**” means the debt financing which the Financing Sources have agreed to provide to certain Subsidiaries of Zodiac HoldCo pursuant to the Debt Commitment Letter, or, after the date hereof, any alternative committed debt financing selected jointly by Zodiac HoldCo and Fluidra to replace such debt financing;

“**Common Terms of Merger**” has the meaning given in Clause 10.2.1(i);

“**Competent Merger Control Authority**” has the meaning given in Clause 5.1.2;

“**Conditions Long-Stop Date**” has the meaning given in Clause 5.3;

“**Conditions Precedent**” has the meaning given in Clause 5.1;

“**Control**” or “**Controlled**” means in relation to any company, any other company, corporation, partnership, joint venture or other legal entity in which the former:

- (i) directly or indirectly holds the majority of the voting rights; or
- (ii) has the right to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent managing body; or
- (iii) is able to exercise the majority of the voting rights pursuant to agreements entered into with third parties;

“**CNMV**” means the Spanish Stock Exchange Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*);

“**Debt Commitment Letter**” means the commitment letter, including all annexes, exhibits, schedules and other attachments thereto, dated as of the date hereof, a true and complete copy of which has been provided to Fluidra, pursuant to which the lenders party thereto have agreed, on the terms and subject to the conditions set forth therein, to provide the Committed Debt Financing;

“**Deed of Merger**” means the deed (*escritura*) granted by Fluidra and Zodiac HoldCo before a Spanish notary formalising the resolutions related to the Merger pursuant to Spanish law and as further described in Clause 10.2.7;

“**Exchange Ratio**” has the meaning given in Clause 4.3.2;

“**Exemption**” has the meaning given in Clause 5.1.3;

“**Entity Classification Elections**” has the meaning given in Clause 4.2.2(ii);

“**Filings**” and each of them, individually, a “**Filing**” have the meaning in Clause 5.2.2(i);

“**Financing Sources**” means the entities that have committed to provide or arrange or otherwise entered into agreements in connection with the Committed Debt Financing, the Best Efforts Debt Financing or any alternative or replacement financing selected jointly by Zodiac HoldCo and Fluidra, including (i) the parties to any commitment

letters, engagement letters, joinder agreements, indentures, credit agreements entered pursuant thereto or relating thereto, and (ii) the persons that have committed to provide or otherwise entered into definitive financing documents contemplated by the Debt Commitment Letter and Best Efforts Engagement Letter, together, in each case, with their respective affiliates, and their respective affiliates' officers, directors, employees, agents and representatives and their respective successors and assigns;

“**FIRB**” has the meaning given in Clause 5.2.2(i);

“**FIRB Clearance**” has the meaning given in Clause 5.1.5;

“**Fluidra**” means Fluidra, S.A.;

“**Fluidra Current Shareholders**” means Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U.;

“**Fluidra Current Shareholders Group**” means, from time to time, the direct or indirect shareholders of the each of the Fluidra Current Shareholders and any entities through which they hold, either directly or indirectly, a stake in the share capital of Fluidra (except for the Fluidra Current Shareholders) provided that the shareholders of the Fluidra Current Shareholders direct or indirectly Control such entities;

“**Fluidra Current Shareholders' Representative**” has the meaning given in Clause 16.1;

“**Fluidra Group**” means Fluidra and its Subsidiaries, from time to time;

“**Fluidra LTIP**” has the meaning given in Clause 8.2;

“**Fluidra Refinancing**” means the repayment in full of the obligations of Fluidra and its Subsidiaries in respect of, and the termination of, (i) the syndicated loan agreement, dated as of February 25th, 2015 (as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time), among, inter alia, Fluidra, as the borrower, some of the subsidiaries of Fluidra as guarantors, the financial institutions party as lenders and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., as administrative agent and coordinator, and (ii) any other financing agreements (including, without limitation, all bilateral facilities) between Fluidra or any of its subsidiaries, acting as borrower/s, and any other financial institution or third party, as lenders, other than any such financing agreement or facility that the Parties mutually agree in writing will remain outstanding after the Merger;

“**Independent Expert**” means the independent expert appointed by the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address to issue a single report on the Common Terms of Merger, including, in particular, on the Exchange Ratio, in accordance with article 34 of Spanish Structural Changes Act;

“**Indicative Timetable**” has the meaning given in Clause 4.4.1;

“**Interim Period**” has the meaning given in Clause 6.1;

“**Internal Reorganization**” has the meaning given in Clause 8.1;

“**Listing Document**” means the documentation to be issued by Fluidra pursuant to Spanish Royal Decree 1310/2005, of November 4 in connection with the listing of the new shares to be issued by Fluidra as a consequence of the Merger;

“**Merger**” has the meaning given in Recital VII;

“**Merger Effective Date**” means the date on which the Merger becomes legally effective pursuant to the registration of the Deed of Merger with the Commercial Registry corresponding to Fluidra’s registered address;

“**Merging Companies**” refers to Fluidra and Zodiac HoldCo and each of them, individually, as a “**Merging Company**”;

“**Notice**” has the meaning given in Clause 19.7.1;

“**OFAC**” the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury;

“**Parties**” refers to Fluidra, Zodiac HoldCo, Zodiac HoldCo Shareholder and the Fluidra Current Shareholders and each of them, individually, as a “**Party**”;

“**Sanctions**” economic sanctions laws and regulations administered or enforced by the United States Government, including OFAC or the U.S. Department of State, the United Nations Security Council, the European Union, Her Majesty’s Treasury, and any other relevant sanctions authority;

“**Sanctions List**” the SDN List and any other equivalent list promulgated by relevant Sanctions authorities;

“**Sanctioned Territory**” any country, region, or territory that is the subject or the target of comprehensive Sanctions, including, without limitation Crimea, Cuba, Iran, North Korea, Sudan, and Syria;

“**SDN List**” OFAC’s Specially Designated Nationals and Blocked Persons list;

“**Spanish Companies Act**” means the Royal Legislative Decree 1/2010, dated 2 July, approving the consolidated text of the companies act (*Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital*);

“**Spanish Structural Changes Act**” means Act 3/2009, dated 3 April, on Structural Changes of Companies (*Ley 2/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*);

“**Steering Committee**” has the meaning given in Clause 9.1;

“**Subsidiary**” means, with respect to any company, any other company, corporation, partnership, joint venture or other legal entity which is Controlled by the former, whether directly or indirectly;

“**Third Party Transaction**” means in relation to each of the Merging Companies any proposal in respect of an offer, merger or business combination or similar transaction (whether or not subject to any conditions), proposed by a third party and the purpose of which is to enable that third party (or any other person) to acquire all or a significant

proportion of the shares of such Merging Company or all or a significant proportion of the assets or business of such Merging Company, or any other arrangement or transaction or series of the same which would be inconsistent with, or detrimental to, the implementation of the Transaction;

“**Transaction**” has the meaning given in Recital VII.

“**Zodiac Group**” means Zodiac HoldCo and its Subsidiaries, from time to time;

“**Zodiac HoldCo**” means Piscine Luxembourg Holdings 2, S.à r.l.;

“**Zodiac HoldCo Shareholder**” means Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.;

“**Zodiac Credit Facilities**” means (i) the First Lien Credit and Guaranty Agreement, dated as of December 20, 2016 (as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time), among, inter alia, Zodiac Pool Solutions LLC, as the borrower, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., the Subsidiaries of Zodiac HoldCo party thereto as guarantors, the financial institutions party thereto as lenders and Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch, as administrative agent and collateral agent, (ii) the Second Lien Credit and Guaranty Agreement, dated as of December 20, 2016 (as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time), among, inter alia, Zodiac Pool Solutions LLC, as the borrower, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., the Subsidiaries of Zodiac HoldCo party thereto as guarantors, the financial institutions party thereto as lenders and Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch, as administrative agent and collateral agent, and (iii) the Asset-Based Revolving Credit Agreement, dated as of December 20, 2016 (as amended, restated, amended and restated, supplemented or otherwise modified from time to time), among, inter alia, Zodiac Pool Solutions LLC, as the borrower, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., the Subsidiaries of Zodiac HoldCo party thereto as guarantors, the financial institutions party thereto as lenders and Bank of America, N.A., as administrative agent and collateral agent; and

“**Zodiac Refinancing**” means the repayment in full or refinancing of the Zodiac Credit Facilities with the proceeds of the Best Efforts Debt Financing.

Schedule 5.1.2
**Jurisdictions subject to pre-Merger clearance from the Competent Merger
Control Authority**

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

Schedule 10.2.1(i)
Common Terms of Merger

COMMON TERMS OF MERGER

between

Fluidra, S.A.
(as absorbing company)

and

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(as absorbed company)
3 November 2017

PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN

entre

Fluidra, S.A.
(como sociedad absorbente)

y

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(como sociedad absorbida)
3 de noviembre de 2017

PROJET COMMUN DE FUSION

entre

Fluidra, S.A.
(société absorbante)

et

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(société absorbée)
3 Novembre 2017

1. INTRODUCTION

The Board of Directors of Fluidra, S.A. (“**Fluidra**”) and the board of managers of Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (“**Zodiac HoldCo**” and, together with Fluidra, the “**Participating Entities**”), in accordance with the provisions of articles 22 et seq. of Law 3/2009, of April 3, 2009, on structural changes to business corporations (the “**Spanish Structural Changes Act**”) and articles 257 et seq. of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies (*loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*) (the “**Luxembourg Companies Act**”), have prepared and signed these common terms of merger (the “**Terms of Merger**”) with the references established in article 31 of the Spanish Structural Changes Act and in article 261 of the Luxembourg Companies Act.

On the date hereof, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., the sole shareholder of Zodiac HoldCo (“**Zodiac HoldCo Shareholder**”) and the principal shareholders of Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. and Edrem Cartera, S.L.U. (together, the “**Principal Shareholders**”), executed an investment agreement (the “**Investment Agreement**”) whereby they agreed the terms and conditions pursuant to which the businesses of Fluidra and Zodiac HoldCo would be combined by means of a statutory cross-border merger by absorption whereby Zodiac HoldCo would be absorbed by Fluidra.

1. INTRODUCCIÓN

El Consejo de Administración de Fluidra, S.A. (“**Fluidra**”) y el órgano de administración de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (“**Zodiac HoldCo**” y, conjuntamente con Fluidra, las “**Entidades Participantes**”), de conformidad con lo establecido en los artículos 22 y siguientes de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (la “**Ley de Modificaciones Estructurales Española**”) y los artículos 257 y siguientes de la Ley Luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de las sociedades mercantiles (*loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*) (la “**Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa**”) proceden a redactar y suscribir este proyecto común de fusión (el “**Proyecto de Fusión**”), con las menciones establecidas en el artículo 31 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

En el día de hoy, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., socio único de Zodiac HoldCo (el “**Socio Único de Zodiac HoldCo**”) y los accionistas principales de Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U. (conjuntamente, los “**Accionistas Principales**”) suscribieron un acuerdo de inversión (*investment agreement*) (el “**Acuerdo de Inversión**”) en el que acordaron los términos y condiciones de la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo por medio de una fusión transfronteriza por absorción en virtud de la cual, Fluidra absorberá a Zodiac HoldCo.

1. INTRODUCTION

Le Conseil d'Administration de Fluidra, S.A. (« **Fluidra** ») et le conseil de gérance de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (« **Zodiac HoldCo** ») et, collectivement avec Fluidra, les « **Sociétés Participantes** », au sens des articles 22 et suivants de la loi 3/2009, du 3 avril 2009, sur les modifications structurelles des sociétés commerciales (la « **Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles** ») et des articles 257 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la « **Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés**») ont préparé et signé ce projet commun de fusion de référence (le « **Projet de Fusion** »), conformément aux mentions visées à l'article 31 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

Ce jour, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo (« **Associé Unique de Zodiac HoldCo** ») et les principaux actionnaires de Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. et Edrem Cartera, S.L.U.) (conjointement, les « **Principaux Actionnaires** ») signent une Convention d'Investissement (*investment agreement*) (la « **Convention d'Investissement** ») en vertu de laquelle ils ont arrêté les termes et les conditions du regroupement d'entreprises de Fluidra et Zodiac HoldCo constitué par la fusion transfrontalière par

2. STRUCTURE OF THE PLANNED TRANSACTION

The planned transaction consists of the statutory cross-border merger by absorption by Fluidra (absorbing company), of Zodiac HoldCo (absorbed company) (the “**Merger**”), on the terms provided in articles 22 et seq. of the Spanish Structural Changes Act and articles 257 et seq of the Luxembourg Companies Act, with the extinction, through the dissolution without liquidation, of the absorbed company and transfer *en bloc* of all of its assets and liabilities to the absorbing company, which acquires, by way of universal succession, all the assets and liabilities and the rights and obligations of the absorbed company, on the terms and conditions provided for in these Terms of Merger.

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo Shareholder will receive in exchange shares of Fluidra, on the terms and in accordance with the procedure described in section 5 below.

3. RATIONALE FOR THE MERGER

The combination of the businesses of Fluidra and Zodiac HoldCo is based on a compelling business rationale and will create one of the relevant players in the pool equipment and solutions industry. The combined business will have global scale and a comprehensive product portfolio supported by highly-recognized brands.

Fluidra and Zodiac HoldCo present a highly

2. ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN PROYECTADA

La operación proyectada consiste en la fusión transfronteriza por absorción por Fluidra (sociedad absorbente) de Zodiac HoldCo (sociedad absorbida) (la “**Fusión**”), en los términos previstos en los artículos 22 y siguientes de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en los artículos 257 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, con extinción, mediante la disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad del patrimonio y de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, en los términos y condiciones previstos en este Proyecto de Fusión.

Como consecuencia de la Fusión, el Socio Único de Zodiac HoldCo recibirá acciones de Fluidra en canje, en los términos y de acuerdo con el procedimiento descrito en el apartado 5 siguiente.

3. JUSTIFICACIÓN DE LA FUSIÓN

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

Fluidra y Zodiac HoldCo poseen una presencia global

absorption en vertu de laquelle Zodiac HoldCo sera absorbée par Fluidra.

2. STRUCTURE DE L'OPÉRATION ENVISAGÉE

L'opération envisagée consiste en la fusion transfrontalière par absorption par Fluidra (société absorbante) de Zodiac HoldCo (société absorbée) (la « **Fusion** »), dans les conditions prévues aux articles 22 et suivants de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, avec la disparition, par dissolution sans liquidation, de la société absorbée et la transmission de l'ensemble de son patrimoine actif et passif à la société absorbante, qui acquiert par voie de transmission universelle, la totalité du patrimoine actif et passif de la société absorbée, en vertu des termes et des conditions prévus dans le cadre du présent Projet de Fusion.

En conséquence de la Fusion, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo recevra en échange des actions de Fluidra conformément aux conditions et selon la procédure décrite au paragraphe 5 ci-dessous.

3. JUSTIFICATION DE LA FUSION

La combinaison des activités de Fluidra et de Zodiac HoldCo est basée sur des arguments commerciaux convaincants et créera l'un des acteurs significatifs dans l'industrie des équipements et solutions pour piscines. Les activités combinées auront une échelle globale et un portefeuille de produit complet soutenu par des marques hautement reconnues.

Fluidra et Zodiac HoldCo présentent une empreinte

complementary global footprint, in particular due to Zodiac HoldCo's significant presence in the United States and Fluidra's significant presence in Europe and in emerging markets. The geographic diversity also provides reduced risks for the combined businesses. This global reach is further underpinned by the strong capability of both businesses in the local markets in which they operate.

The combination of Fluidra's and Zodiac HoldCo's businesses provides significant potential for cost synergies deriving from scale efficiencies and optimization in manufacturing, research and development, sales and marketing, and general and administrative areas. The combined company will have increased commercial opportunities including a broader range of products and a larger, more diversified customer base. Furthermore, the combined entity will have greater financial resources to develop new products and to fund strategic initiatives, which will allow it to better serve its customers with more innovative solutions.

Additionally, the strategic combination will allow the businesses to benefit from attractive growth prospects and a compelling business profile, as well as improved financial characteristics and a more efficient manufacturing base.

The Combined Business will offer one of the most compelling product portfolios in the industry.

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

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

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

El Negocio Combinado ofrecerá una de las carteras de productos más atractivas de la industria.

globale hautement complémentaire, en particulier du fait de la présence significative de Zodiac HoldCo aux États-Unis et de la présence significative de Fluidra en Europe et dans des marchés émergents. La diversité géographique permet également une réduction des risques pour les activités combinées. Cette atteinte globale est confortée par la forte capacité des deux activités dans les marchés locaux au sein desquels elles opèrent.

La combinaison des activités de Fluidra et de Zodiac HoldCo présente un potentiel significatif pour des synergies de coûts résultant d'économies d'échelle et d'optimisation de la production, de la recherche et du développement, des ventes et du marketing, et des domaines généraux et administratifs. La société combinée aura des opportunités commerciales accrues, y compris un plus grand catalogue de produits et de plus importantes ressources financières pour développer de nouveaux produits et pour financer des initiatives stratégiques qui lui permettront de mieux servir ses clients avec plus de solutions innovatrices.

De plus, la combinaison stratégique permettra aux activités de bénéficier de perspectives de croissance attractives et d'un profil d'entreprise convaincant, ainsi que de caractéristiques financières améliorées et d'un outil de production plus efficace.

Les Activités Combinées offriront l'un des portefeuilles de produits les plus convaincants dans l'industrie.

Based on the factors described above, the Merger is expected to lead to an enhanced valuation of the Combined Business over time and value maximization to its shareholders post-Merger.

4. IDENTIFICATION OF THE PARTICIPATING ENTITIES

4.1 Fluidra (absorbing company)

Fluidra, S.A. is a Spanish listed public limited company (*sociedad anónima*), with registered office in Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, 60, 20th floor, and holding tax identification number (C.I.F.) A-17728593.

It is registered at the Barcelona Commercial Registry in volume 36883, sheet 132, page B-29036.

On the date of these Terms of Merger, the share capital of Fluidra amounts to €112,629,070.00 divided into 112,629,070 ordinary shares with a face value of €1 each, represented by book entries, fully subscribed and paid-up, with identical rights and therefore of a single class and series, and listed on the Barcelona and Madrid Spanish Stock Exchanges through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (Continuous Market). The book-entry system is held by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) (“**IBERCLEAR**”).

Con base en los factores descritos anteriormente, se espera que la Operación suponga una mejora en la valoración del Negocio Combinado a lo largo del tiempo y una maximización del valor para sus accionistas después post-Fusión.

4. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES INTERVINIENTES

4.1 Fluidra (sociedad absorbente)

Fluidra, S.A. es una sociedad anónima cotizada española, con domicilio social en Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, y con C.I.F. A-17728593.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 36883, folio 132, hoja B-290316.

En la fecha de este Proyecto de Fusión, el capital social de Fluidra asciende a 112.629.070,00 € dividido en 112.629.070 acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie, y admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). El sistema de anotaciones en cuenta está a cargo de Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad

Sur la base des facteurs décrits ci-dessus, il est attendu que la Fusion mène à une meilleure valorisation des Activités Combinées à travers le temps et à une maximisation de leur valeur pour ses actionnaires post-Fusion.

4. IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS PARTICIPANTES

4.1 Fluidra (société absorbante)

Fluidra, S.A. est une société anonyme (*sociedad anónima*) espagnole cotée en bourse, dont le siège social est établi à Sabadell (Barcelone), Avenida Francesc Macià numéro 60, 20^{ème} étage et titulaire du code d'identification fiscale espagnol (C.I.F.) A- 17728593.

La société est immatriculée au Registre du Commerce de Barcelone, au volume 36883, folio 132, page B-290316.

À la date du présent Projet de Fusion, le capital social de Fluidra s'élève à 112.629.070,00 €, représenté par 112.629.070 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 € chacune, par inscription en compte, entièrement souscrites et libérées, assorties de droits identiques et constituant par conséquent une seule et unique classe et série, et admises à la négociation sur les marchés financiers de Barcelone et de Madrid à travers le Système Espagnol d'Interconnexion des Marchés Financiers (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (marché continu). Le système d'inscription en compte relève de Sociedad de Gestión de los

As of closing of the trading session of the Spanish Stock Exchanges immediately preceding the date of these Terms of Merger, Fluidra holds 1,653,685 of its own shares as treasury stock. In accordance with the Investment Agreement, Fluidra has agreed not to make any dealing in its treasury stock except derived from liquidity agreements or to comply with the 2015-2018 long-term incentive plan, from the date of the Investment Agreement to the date on which the Merger becomes legally effective pursuant to the registration of the deed formalizing the resolutions related to the Merger (the “**Merger Deed**”) with the Commercial Registry corresponding to Fluidra’s registered address (the “**Merger Effective Date**”).

Pursuant to section 6.10 below, Fluidra will neither change its legal form, nor its company name, nor its registered office because of the Merger.

4.2 Zodiac HoldCo (absorbed company)

Zodiac HoldCo is a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

It is registered with the Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B210590.

On the date of these Terms of Merger, the share capital of Zodiac HoldCo amounts to

Unipersonal) (“**IBERCLEAR**”).

Al cierre de la sesión bursátil de las Bolsas de Valores españolas inmediatamente anterior a la fecha de este Proyecto de Fusión, Fluidra era titular de 1.653.685 acciones propias en autocartera. De conformidad con el Acuerdo de Inversión, Fluidra ha acordado no realizar ninguna operación con acciones propias, salvo derivadas de contratos de liquidez o para atender al plan de incentivos a largo plazo 2015-2018, desde la fecha del Acuerdo de Inversión hasta la fecha en que legalmente sea efectiva la Fusión mediante la inscripción de la escritura en la que se formalizan los acuerdos de la Fusión (la “**Escritura de Fusión**”) en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra (la “**Fecha de Efectividad de la Fusión**”).

Tal y como resulta de lo dispuesto en el apartado 6.10 siguiente, Fluidra no modificará su forma jurídica, su denominación social ni su domicilio social con motivo de la Fusión.

4.2 Zodiac HoldCo (sociedad absorbida)

Zodiac HoldCo es una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14 rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo.

Está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades (*Registre de Commerce et des Sociétés*) bajo el número B210590.

En la fecha de este Proyecto de Fusión, el capital social de Zodiac HoldCo asciende a

Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (*Société Unipersonal*) (“**IBERCLEAR**”).

À la date de clôture des marchés financiers espagnols le jour précédant la date du Projet de Fusion, Fluidra détenait 1.653.685 de ses propres actions. En vertu de la Convention d’Investissement, Fluidra a convenu de ne réaliser aucune opération sur ses actions propres, hormis celles découlant de contrats de liquidités ou visant à garantir l’exécution du plan d’intéressement à long terme 2015-2018, à compter de la date de la Convention d’Investissement jusqu’à la date d’effet légal de la Fusion après enregistrement de l’acte formalisant les résolutions en lien avec la Fusion (l’«**Acte de Fusion**») au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra (la «**Date de Prise d’Effet de la Fusion**»).

Comme prévu dans le paragraphe 6.10 ci-après, Fluidra ne modifiera ni sa forme sociale, ni sa dénomination sociale, ni son siège social du fait de la Fusion.

4.2 Zodiac HoldCo (société absorbée)

Zodiac HoldCo est une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est au 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

La société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B210590.

À la date du présent Projet de Fusion, le capital social de Zodiac HoldCo s’élève à

€12,000, divided into 1,200,000 shares with a face value of €0.01 each, fully subscribed and paid-up, with identical rights and therefore of a single class and series.

The entire share capital of Zodiac HoldCo is currently held by Zodiac HoldCo Shareholder, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B210291.

5. MERGER EXCHANGE

5.1 Exchange ratio

The exchange ratio at which Zodiac HoldCo's shares will be exchanged for Fluidra's shares, which has been determined on the basis of the actual value (*valor real*) of the assets and liabilities of both companies, will be the following:

69,1666667 ordinary shares of Fluidra, with a face value of €1 each, for each ordinary share of Zodiac HoldCo, with a face value of €0.01, without any additional cash consideration.

Based on the above exchange ratio, Zodiac HoldCo Shareholder will be entitled to receive 83,000,000 newly issued ordinary shares in Fluidra's share capital, with a face value of €1

12.000 €, dividido en 1.200.000 acciones de 0.01 € de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie.

La totalidad del capital social de Zodiac HoldCo es actualmente titularidad del Socio Único de Zodiac HoldCo, sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*), constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14, rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo, e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades (*Registre de Commerce et des Sociétés*) bajo el número B210291.

5. CANJE DE LA FUSIÓN

5.1 Tipo de canje

El tipo de canje al cual las acciones de Zodiac HoldCo serán canjeadas por acciones de Fluidra, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de ambas sociedades, será el siguiente:

69,1666667 acciones ordinarias de Fluidra, de 1 € de valor nominal cada una de ellas, por cada acción ordinaria de Zodiac HoldCo, de 0,01 € de valor nominal, sin compensación complementaria en dinero alguna.

De acuerdo con el tipo de canje anterior, el Socio Único de Zodiac HoldCo tendrá derecho a recibir 83.000.000 acciones de nueva emisión del capital social de Fluidra, de 1 € de valor

12.000 €, représenté par 1.200.000 parts sociales d'une valeur nominale de 0,01 € chacune, entièrement souscrites et libérées, assorties de droits identiques et constituant par conséquent une seule et unique classe et série.

La totalité du capital social de Zodiac HoldCo est actuellement détenue par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est au 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B210291.

5. ÉCHANGE AU TITRE DE LA FUSION

5.1 Rapport d'échange

Le rapport d'échange auquel les parts sociales de Zodiac HoldCo seront échangées contre les parts sociales de Fluidra, qui a été déterminée sur la base de la valeur réelle des actifs et du passif des deux sociétés, est le suivant

69,1666667 actions ordinaires de Fluidra, d'une valeur nominale de 1 € chacune, par part sociale ordinaire de Zodiac HoldCo, d'une valeur nominale de 0,01 €, sans autre soulte complémentaire en espèces.

En vertu du rapport d'échange sus-indiqué, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo recevra 83.000.000 d'actions ordinaires, nouvellement émises, de Fluidra, d'une

each, representing approximately 42.43% of the share capital of Fluidra after the Merger Effective Date, whereas the other shareholders of Fluidra (including Fluidra in respect of any owned shares held by it as treasury shares) will hold, jointly, approximately 57.57% of the mentioned share capital.

In accordance with article 33 of the Spanish Structural Changes Act and article 265 of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo will each draw up and issue a report explaining and justifying in detail the Terms of Merger in its legal and economic aspects, with special reference to the exchange ratio of the shares (including the methodologies used to determine it) and any special valuation difficulties that may exist, as well as the implications of the Merger for the shareholders of each of the Participating Entities, their creditors and their employees. These reports, together with the other documents referred to in article 39 of the Spanish Structural Changes Act and article 267 of the Luxembourg Companies Act, shall be included in the corporate website of Fluidra and made available at the registered office of Zodiac HoldCo, respectively, sufficiently in advance to comply with the minimum time period set forth in article 39.1 of the Spanish Structural Changes Act and article 267 of the Luxembourg Companies Act.

nominal cada una de ellas, representativas aproximadamente de un 42,43% del capital social de Fluidra tras la Fecha de Efectividad de la Fusión, mientras que el resto de los accionistas de Fluidra (incluyendo a la propia Fluidra respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, de aproximadamente el 57,57% de dicho capital social.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 256 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo elaborarán y emitirán, cada uno de ellos, un informe explicando y justificando detalladamente el Proyecto de Fusión en sus aspectos jurídicos y económicos, con especial referencia al tipo de canje de las acciones (incluyendo las metodologías usadas para determinarlo) y a las especiales dificultades de valoración que pudieran existir, así como a las implicaciones de la Fusión para los accionistas de cada una de las Entidades Participantes, sus acreedores y sus trabajadores. Dichos informes, junto con los otros documentos referidos en el artículo 39 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, deberán ser insertados en la página web corporativa de Fluidra y estar disponibles en el domicilio social de Zodiac HoldCo, respectivamente, con antelación suficiente para cumplir con el plazo mínimo establecido en el artículo 39.1 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la

valeur nominale de 1 € chacune, représentant environ 42,43% du capital social de Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion, alors que le reste des actionnaires de Fluidra (y compris Fluidra en ce qui concerne les actions propres) détiendront ensemble environ 57,57% du dit capital social.

Conformément aux articles 33 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et 265 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo élaboreront et émettront séparément un rapport expliquant et justifiant dans le détail le Projet de Fusion dans ses aspects juridiques et économiques, faisant spécialement référence au rapport d'échange des actions (et aux méthodologies suivies pour sa détermination), aux éventuelles difficultés d'évaluation ainsi qu'aux implications entraînées par la Fusion pour les actionnaires de chacune des Sociétés Participantes, leurs créanciers et leurs salariés. Ces rapports, joints aux autres documents visés à l'article 39 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, devront être à la fois inclus sur le site internet de Fluidra et mis à disposition au siège social de Zodiac HoldCo, suffisamment à l'avance selon les délais minimaux requis par l'article 39.1 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et par l'article 267 de la Loi

Citigroup Global Markets Limited, engaged by Fluidra for these purposes, issued on 3 November 2017 its fairness opinion for the Board of Directors of Fluidra concluding that, as of that date, and based on the elements, limitations and assumptions contained in such opinion, the exchange ratio proposed is fair from a financial standpoint for the shareholders of Fluidra.

Likewise, on 3 November 2017, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., appointed by Fluidra for these purposes, issued its fairness opinion, addressed to the Board of Directors of Fluidra stating that, to the date thereof and based on the elements, limitations and assumptions included in such fairness opinion, the exchange ratio proposed is, from a financial point of view, fair to the Fluidra shareholders.

For the decision of the exchange ratio, the board of directors of Fluidra has been provided with the two fairness opinions previously described and the favorable report of the Audit Committee of Fluidra, as well as from the external advise it has considered necessary, all of it pursuant to article 13 of the Regulations of the Board of Directors of Fluidra and in accordance with recommendation number 44 of the Code of Good Governance for Listed Companies.

Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

Citigroup Global Markets Limited, contratado por Fluidra a estos efectos, emitió el 3 de noviembre de 2017 su opinión de razonabilidad (*fairness opinion*) dirigida al Consejo de Administración de esta sociedad concluyendo que, a dicha fecha, y con base en los elementos, limitaciones y asunciones contenidas en dicha opinión, el tipo de canje propuesto es equitativo (*fair*) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra.

Asimismo, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., contratado por Fluidra a estos efectos, emitió el 3 de noviembre de 2017 su opinión de razonabilidad (*fairness opinion*) dirigida al Consejo de Administración de esta sociedad concluyendo que, a dicha fecha, y con base en los elementos, limitaciones y asunciones contenidas en dicha opinión, el tipo de canje propuesto es equitativo (*fair*) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra.

Para la decisión sobre la ecuación de canje, el Consejo de Administración de Fluidra ha dispuesto de las dos opiniones de razonabilidad (*fairness opinions*) indicadas anteriormente y del informe favorable de la Comisión de Auditoría de Fluidra, así como del asesoramiento externo que ha considerado oportuno, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Fluidra y con la recomendación número 44 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Luxembourgeoise sur les Sociétés.

Citigroup Global Markets Limited, nommé par Fluidra à ces fins, a émis en date du 3 Novembre 2017, une attestation d'équité (*fairness opinion*) adressée au Conseil d'Administration de Fluidra déclarant qu'à ce jour, en se fondant sur les éléments, limitations et hypothèses inclus dans l'attestation, le rapport d'échange proposé est équitable (*fair*) d'un point de vue financier pour les actionnaires de Fluidra.

Par ailleurs, le 3 Novembre 2017, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., nommé par Fluidra à ces fins, a émis son attestation d'équité (*fairness opinion*), adressée au Conseil d'Administration de Fluidra attestant que, à la date des présentes, et sur la base des éléments, limitations et hypothèses inclus dans cette attestation d'équité, le rapport d'échange proposé est, d'un point de vue financier, équitable pour les actionnaires de Fluidra.

Pour la détermination du rapport d'échange, le Conseil d'Administration de Fluidra a reçu les deux attestations d'équité précédemment décrites et le rapport favorable du Comité d'Audit de Fluidra, ainsi que du conseil externe qu'il a considéré nécessaire, le tout en application de l'article 13 du règlement du Conseil d'Administration de Fluidra et de la recommandation numéro 44 du Code de Bonne Gouvernance des Sociétés Cotées en Bourse.

The proposed exchange ratio will be subject to verification by the independent expert to be appointed by the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address in accordance with article 34 of the Spanish Structural Changes Act and article 266 of the Luxembourg Companies Act, as described in section 9 below.

5.2 Basis for calculating the exchange ratio

The exchange ratio has been calculated using generally accepted methodologies which will be further specified and explained in the reports to be issued in accordance with article 33 of the Spanish Structural Changes Act and article 265 of the Luxembourg Companies Act by the management bodies of each of the Participating Entities.

5.3 Methods to cover the exchange: capital increase

Fluidra will cover the exchange of Zodiac HoldCo's shares, in accordance with the exchange ratio set out in section 5.1 above, with 83,000,000 newly issued ordinary shares.

For these purposes, Fluidra will carry out a capital increase in the amount of €83,000,000

El tipo de canje propuesto será sometido a la verificación del experto independiente que designe el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra conforme a lo previsto en el artículo 34 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 266 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, tal y como se describe en el apartado 9 posterior.

5.2 Bases para el cálculo del tipo de canje

El tipo de canje ha sido calculado usando metodologías generalmente aceptadas que serán objeto de mayor explicación y desarrollo en los informes que conforme al artículo 33 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y al artículo 265 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa emitirán cada uno de los órganos de administración de las Entidades Participantes.

5.3 Forma de atender el canje: ampliación de capital

Fluidra atenderá el canje de las acciones de Zodiac HoldCo, de acuerdo con el tipo de canje previsto en el apartado 5.1 anterior, mediante 83.000.000 de acciones ordinarias de nueva emisión.

A estos efectos, Fluidra realizará una ampliación de capital en un importe nominal de

Le rapport d'échange proposé sera soumis à la vérification de l'expert indépendant désigné par le Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra en vertu des termes visés à l'article 34 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, tel qu'indiqué au paragraphe 9 ci-après.

5.2 Bases de calcul du rapport d'échange

Le rapport d'échange a été calculé selon les méthodologies généralement admises, et qui seront détaillées dans les rapports émis par chacun des organes d'administration de chacune des Sociétés Participantes, conformément aux dispositions des articles 33 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et 265 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

5.3 Mode de mise en œuvre de l'échange : augmentation de capital

Fluidra mettra en œuvre l'échange des actions de Zodiac HoldCo, conformément au rapport d'échange prévu au précédent paragraphe 5.1, par l'émission de 83.000.000 nouvelles actions ordinaires.

À ces fins, Fluidra procèdera à une augmentation de capital pour un montant

by issuing and placing into circulation of 83,000,000 new ordinary shares with a face value of €1 each, of the same class and series as those already in existence, represented by book entries, the subscription of which will be entirely reserved to Zodiac HoldCo Shareholder, and without any preferred subscription rights in accordance with article 304.2 of the Spanish Companies Act.

Considering the total number of outstanding shares of Zodiac HoldCo as of the date of these Terms of Merger (i.e. 1,200,000 shares, with a face value of €0.01 each) (minus, if appropriate, Zodiac HoldCo's treasury shares, which will not be exchanged), the Board of Directors of Fluidra will propose to the Shareholders' Meeting to resolve on the Merger, as part of the Merger resolutions, the approval of a capital increase on the terms mentioned above.

The difference between the fair value of the assets and liabilities received by Fluidra under the Merger and the face value of the new shares will be allocated to share premium. Both the face value of the new shares and the corresponding share premium will be fully paid-up as a result of transfer *en bloc*, upon the consummation of the Merger, of the assets and liabilities of Zodiac HoldCo to Fluidra, which will acquire all the assets and liabilities and all the rights and obligations of the Zodiac

83.000.000 € mediante la emisión y puesta en circulación de 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que aquellas en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, cuya suscripción estará reservada en su totalidad al Socio Único de Zodiac HoldCo, sin que exista, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital, ningún derecho de suscripción preferente.

Considerando el número total de acciones existentes de Zodiac HoldCo a la fecha de este Proyecto de Fusión (i.e. 1.200.000 acciones de 0.01 € (deducidas, en su caso, las acciones propias que Zodiac HoldCo mantenga en autocarera las cuales no se canjearán), el Consejo de Administración de Fluidra propondrá a la Junta General de Accionistas que resuelva sobre la Fusión, como parte de los acuerdos de la Fusión, la aprobación de un aumento de capital en los términos indicados anteriormente.

La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra en virtud de la Fusión y el valor nominal de las nuevas acciones se asignará a la prima de emisión. Tanto el valor nominal de las nuevas acciones como la prima de emisión correspondiente quedarán íntegramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque, en el momento de la consumación de la Fusión, del patrimonio de Zodiac HoldCo a Fluidra, que adquirirá la totalidad del patrimonio y todos los

nominal de 83.000.000 € par émission et mise en circulation de 83.000.000 nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 € chacune, de la même classe et série que celles existantes, par inscription en compte, et dont la souscription est intégralement réservée à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, et sans droit préférentiel de souscription, en vertu de l'article 304.2 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Étant donné le nombre total de parts sociales existantes de Zodiac HoldCo à la date du présent Projet de Fusion (c'est à dire 1.200.000 parts sociales, d'une valeur nominale de 0.01 € chacune (après déduction, le cas échéant, des parts sociales propres détenues par Zodiac HoldCo qui ne feront l'objet d'aucun échange), le Conseil d'Administration de Fluidra soumettra à l'Assemblée Générale des Actionnaires chargée de statuer sur le Projet de Fusion, dans le cadre des résolutions relatives à la Fusion, l'approbation d'une augmentation de capital conformément aux termes sus-indiqués.

La différence entre la *valeur réelle* du patrimoine reçu par Fluidra dans le cadre de la Fusion et la valeur nominale des nouvelles actions sera affectée à la prime d'émission. La valeur nominale des nouvelles actions tout comme la prime d'émission correspondante seront intégralement libérées suite à la transmission de la totalité, à la date de réalisation de la Fusion, du patrimoine de Zodiac HoldCo à Fluidra, qui acquerra la totalité du patrimoine actif et passif de

HoldCo by universal succession.

In accordance with article 26 of the Spanish Structural Changes Act and article 274 of the Luxembourg Companies Act, it is hereby stated that, as of the date of these Terms of Merger, Zodiac HoldCo does not hold any own shares as treasury stock. Likewise, it is placed on record that, as of the date of these Terms of Merger, Fluidra does not hold any Zodiac HoldCo shares.

Fluidra will request the listing of the new shares issued to cover the exchange under the Merger on the Barcelona and Madrid Spanish Stock Exchanges through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (Continuous Market), thereby complying with all the legally required formalities.

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo's shares will be automatically cancelled.

5.4 Exchange procedure

The exchange of Zodiac HoldCo's shares for Fluidra's shares and, consequently, the delivery to Zodiac HoldCo Shareholder of the 83,000,000 newly issued ordinary Fluidra shares to which it is entitled according to the exchange ratio indicated in section 5.1 above will be carried out in accordance with the procedures established in the applicable regulations and, in particular, in the Spanish

derechos y obligaciones de Zodiac HoldCo por sucesión universal.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 26 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa se hace constar que, a la fecha del Proyecto de Fusión, Zodiac HoldCo no es titular de acciones propias en autocartera. Asimismo, se hace constar que, a la fecha de este Proyecto de Fusión, Fluidra no es titular de ninguna acción de Zodiac HoldCo.

Fluidra solicitará la admisión a cotización de las nuevas acciones que emita para atender el canje de la Fusión en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, para su contratación a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), cumpliendo para ello con todos los trámites legalmente necesarios.

Como consecuencia de la Fusión, las acciones de Zodiac HoldCo quedarán automáticamente canceladas.

5.4 Procedimiento de canje

El canje de las acciones de Zodiac HoldCo por acciones de Fluidra y, en consecuencia, la entrega al Socio Único de Zodiac HoldCo de las 83.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra a las que tiene derecho en aplicación del tipo de canje indicado en el apartado 5.1 anterior, se llevará a cabo de conformidad con los procedimientos establecidos en la normativa aplicable y, en

Zodiac HoldCo par transmission universelle.

En vertu de l'article 26 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 274 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que, à la date du Projet de Fusion, Zodiac HoldCo ne détient aucune part sociale propre. Il est également entendu que, à la date du présent Projet de Fusion, Fluidra ne détient aucune part sociale de Zodiac HoldCo.

Fluidra sollicitera l'admission à la négociation sur les Marchés Financiers de Barcelone et de Madrid des nouvelles actions émises pour mettre en œuvre l'échange au titre de la Fusion, à travers le Système Espagnol d'Interconnexion des Marchés Financiers (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (marché continu), se conformant ainsi à l'ensemble des formalités imposées par la loi.

En conséquence de la réalisation de la Fusion, les parts sociales de Zodiac HoldCo seront automatiquement annulées.

5.4 Procédure d'échange

L'échange des parts sociales de Zodiac HoldCo contre les actions de Fluidra et, par conséquent, l'octroi à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo des 83.000.000 nouvelles actions ordinaires issues de la nouvelle émission de Fluidra auxquelles celui-ci peut prétendre en application du rapport d'échange défini au paragraphe 5.1 ci-avant, se fera conformément aux procédures

Royal Decree 878/2015, of October 2, 2015.

The exchange of Fluidra's shares indicated in the preceding paragraph will be carried out immediately after each and every one of the following events has taken place:

- (i) the approval of the Merger by the Shareholders' Meeting of Fluidra and by Zodiac HoldCo Shareholder;
- (ii) the satisfaction of the conditions precedent referred to in section 10 below;
- (iii) the execution in the presence of a notary of the Merger Deed and of the consequent capital increase of Fluidra; and
- (iv) the registration of the Merger Deed at the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

A member entity of IBERCLEAR will be appointed by Fluidra as an exchange agent in order for Zodiac HoldCo Shareholder to receive the 83,000,000 new issued ordinary Fluidra shares in accordance with the exchange ratio set out in section 5.1 above.

Zodiac HoldCo Shareholder shall evidence to the exchange agent that it owns the Zodiac HoldCo shares in the form requested by the

particular, en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre.

El canje de las acciones de Fluidra indicado en el párrafo anterior, se llevará a cabo inmediatamente después de que hayan tenido lugar todos y cada uno de los siguientes hitos:

- (i) la aprobación de la Fusión por la Junta General de Accionistas de Fluidra y por el Socio Único de Zodiac HoldCo;
- (ii) el cumplimiento de las condiciones suspensivas referidas en el apartado 10 siguiente;
- (iii) el otorgamiento ante notario de la Escritura de Fusión y del consiguiente aumento de capital social de Fluidra; y
- (iv) la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

Con el objeto de que el Socio Único de Zodiac HoldCo reciba las 83.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra en aplicación del tipo de canje indicado en el apartado 5.1 anterior, una entidad participante en IBERCLEAR será nombrada por Fluidra como agente de canje.

El Socio Único de Zodiac HoldCo deberá acreditar al agente del canje su titularidad sobre las acciones de Zodiac HoldCo en la forma

établies par la réglementation applicable en l'espèce et, notamment, par le Décret Royal 878/2015, du 2 octobre 2015.

L'échange des actions de Fluidra mentionné au précédent paragraphe, sera réalisé immédiatement après que chacun des événements décrits ci-dessous se soit produit:

- (i) l'approbation de la Fusion par l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra et par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo;
- (ii) la réalisation des conditions suspensives indiquées au paragraphe 10 ci-après;
- (iii) la signature en présence d'un notaire de l'Acte de Fusion et de l'augmentation de capital social de Fluidra correspondante; et
- (iv) l'enregistrement de l'Acte de Fusion au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra;

Afin que l'Associé Unique de Zodiac HoldCo reçoive les 83.000.000 actions ordinaires objets de la nouvelle émission de Fluidra en application du rapport d'échange indiqué au paragraphe 5.1 ci-avant, une société membre d'IBERCLEAR sera désignée par Fluidra comme agent d'échange. L'Associé Unique de Zodiac HoldCo devra prouver à l'agent d'échange qu'il détient les parts sociales de Zodiac HoldCo selon les

agent. In addition, Zodiac HoldCo Shareholder will carry out any other actions as may be necessary to implement the exchange, including, without limitation, notifying the agent of the securities account opened at any member entity of IBERCLEAR which will be the depository of the Fluidra shares received by it pursuant to the Merger.

The delivery of the Fluidra shares to Zodiac HoldCo Shareholder will take place by recording them in the securities account designated by Zodiac HoldCo Shareholder.

6. OTHER REFERENCES REQUIRED PURSUANT TO SPANISH AND LUXEMBOURG LAWS

6.1 Shareholders' industry contributions or ancillary obligations

In accordance with article 31.3^a of the Spanish Structural Changes Act, it is placed on record that there are no shareholders' industry contributions or ancillary obligations at either of the Participating Entities, meaning that it will not be necessary to give any consideration whatsoever for such items.

6.2 Special instruments and rights

In accordance with article 31.4^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261 paragraph (2)f of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that, at the

solicitada por el agente. Asimismo, el Socio Único de Zodiac HoldCo llevará a cabo cuantas otras acciones sean necesarias para la efectividad del canje, incluyendo, sin limitación, la comunicación al agente de la cuenta de valores abierta en cualquier entidad participante en IBERCLEAR en la que deberán ser depositadas las acciones de Fluidra que reciba en virtud de la Fusión.

La entrega de las acciones de Fluidra al Socio Único de Zodiac HoldCo se realizará mediante el registro de las mismas en la cuenta de valores designada por el Socio Único de Zodiac HoldCo.

6. OTRAS MENCIONES EXIGIDAS POR LA LEGISLACIÓN ESPAÑOLA Y LUXEMBURGUESA

6.1 Aportaciones de industria o prestaciones accesorias

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.3^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, se hace constar que, dado que no existen aportaciones de industria ni hay establecidas prestaciones accesorias en ninguna de las Entidades Participantes, no procede otorgar compensación alguna por este concepto.

6.2 Títulos y derechos especiales

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.4^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 párrafo 2(f) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa,

formes indiquées par l'agent. De plus, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo réalisera toutes les démarches et actions nécessaires à la prise d'effet de l'échange, y compris sans limitation, la notification à l'agent du compte de titres ouvert au sein d'une des sociétés membres d'IBERCLEAR qui agira comme dépositaire des actions de Fluidra reçues suite au processus de Fusion.

La remise des actions de Fluidra à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo sera effectuée par inscription des actions sur le compte de titres désigné par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo.

6. AUTRES MENTIONS PRÉVUES PAR LES LOIS ESPAGNOLE ET LUXEMBOURGEOISE

6.1 Apports en industrie ou prestations accessoires des Actionnaires

Au sens de l'article 31.3^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est entendu que, en l'absence d'apports en industrie ou de prestations accessoires au sein des Sociétés Participantes, aucune compensation n'est prévue au titre de l'opération.

6.2 Titres et droits spéciaux

Au sens de l'article 31.4^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 alinéa 2(f) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est

Participating Entities, there are no special instruments or holders of special rights other than that of simple ownership of the shares. Consequently, no special right will be awarded, nor will any type of option be offered.

In particular, it is placed on record that the Fluidra shares to be issued to Zodiac HoldCo Shareholder pursuant to the Merger will not award any special right.

6.3 Advantages granted to independent experts, directors, members of the management, surveillance or control or auditors

In accordance with articles 31.5^a and 59.2.1^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261 paragraph (2)g of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that no advantage of any type will be granted to the independent expert who will issue the relevant report on these Terms of Merger nor to the directors and managers, as applicable, of either of the Participating Entities, including those whose appointment will be proposed to the Shareholders' Meeting of Fluidra that will resolve on the Merger, nor, where applicable, to the members of the management, surveillance or control or their auditors.

se hace constar que no existen en ninguna de las Entidades Participantes instrumentos especiales ni titulares de derechos especiales distintos de la simple titularidad de las acciones. En consecuencia, no procede el otorgamiento de ningún derecho especial ni el ofrecimiento de ningún tipo de opciones.

En particular, se hace constar que las acciones de Fluidra que se emitan a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo como consecuencia de la Fusión no otorgarán a éste derecho especial alguno.

6.3 Ventajas atribuidas a los expertos independientes, administradores, miembros de la dirección, vigilancia o control o auditores

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 31.5^a y 59.2.1^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 párrafo 2(g) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que no se atribuirán ventajas de ninguna clase al experto independiente que emita el correspondiente informe en relación con este Proyecto de Fusión ni a los administradores de las Entidades Participantes, incluyendo aquellos cuyo nombramiento será propuesto a la Junta General de Accionistas de Fluidra que resuelva sobre la Fusión, ni, en la medida en que resulte aplicable, a los miembros de la dirección, vigilancia o control de las Entidades Participantes ni a sus auditores.

entendu qu'il n'existe au sein des Sociétés Participantes, aucun instrument spécial, ni de titulaire de droits spéciaux autres que la simple propriété des actions. Par conséquent, il n'y a pas lieu d'octroyer de droits spéciaux ou de concéder un autre type d'option à ce titre.

Il est notamment entendu que les actions de Fluidra émises en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo suite à la Fusion n'octroient aucun droit spécial.

6.3 Avantages attribués aux experts indépendants, administrateurs, membres de la direction, comité de surveillance ou contrôle ou auditeurs

Au sens des articles 31.5^a et 59.2.1^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 alinéa 2(g) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu qu'aucun avantage, de quelque nature que ce soit, ne sera attribué à l'expert indépendant chargé de l'émission du rapport concernant le présent Projet de Fusion ou aux gérants et administrateurs de chacune des Sociétés Participantes, y compris à ceux dont la désignation serait soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra chargées de statuer sur la Fusion ni, le cas échéant, aux membres chargés de la direction, de la surveillance ou du contrôle des Sociétés Participantes ou à leurs auditeurs.

<p>6.4 Date from which Zodiac HoldCo Shareholder will be entitled to participate in the profits of Fluidra</p> <p>In accordance with article 31.6^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(2)d of the Luxembourg Companies Act, it is hereby stated that the new shares to be issued by Fluidra to Zodiac HoldCo Shareholder to cover the merger exchange, on the terms set out in section 5.1 above, will be ordinary shares of the same class and series as those already in existence, and will benefit from the same rights as the remaining Fluidra shares as from the Merger Effective Date.</p> <p>In particular, the mentioned new shares to be issued by Fluidra to Zodiac HoldCo Shareholder will entitle it to participate, as from the Merger Effective Date, in the profits of Fluidra on the same terms and conditions as the remaining Fluidra shares already in existence.</p>	<p>6.4 Fecha a partir de la cual el Socio Único de Zodiac HoldCo tendrá derecho a participar en las ganancias sociales de Fluidra</p> <p>De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.6 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(2)d de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se deja constancia de que las nuevas acciones que sean emitidas por Fluidra a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo para atender el canje de la Fusión, en los términos previstos en el apartado 5.1 anterior, serán acciones ordinarias de la misma clase y serie que aquellas en circulación y tendrán los mismos derechos desde la Fecha de Efectividad de la Fusión.</p> <p>En particular, las citadas nuevas acciones que sean emitidas por Fluidra a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo darán el derecho a participar en las ganancias sociales de Fluidra desde la Fecha de Efectividad de la Fusión en los mismos términos y condiciones que el resto de acciones de Fluidra en circulación en esa fecha.</p>	<p>6.4 Date à partir de laquelle l'Associé Unique de Zodiac HoldCo bénéficie du droit de participation aux bénéfices de la société Fluidra</p> <p>Au sens de l'article 31.6^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(2)d de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que les nouvelles actions émises par Fluidra en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo pour procéder à l'échange prévu dans le cadre de la Fusion, en vertu des termes visés au paragraphe 5.1 ci-avant, seront des actions ordinaires de la même classe et série que celles déjà existantes et seront assorties des mêmes droits que les autres actions existantes de Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion.</p> <p>En particulier, lesdites nouvelles actions de référence à émettre par Fluidra en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo donneront un droit de participation aux bénéfices de la société Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion selon les mêmes termes et conditions que ceux applicables au reste des actions de Fluidra existantes à cette date.</p>
<p>6.5 Merger balance sheets</p> <p>In accordance with article 36.3 of the Spanish Structural Changes Act, Fluidra's merger balance sheet will be the half-yearly financial report corresponding to the first half of 2017 year closed on 30 June 2017, which was closed and made public within the six months prior to the date of this Common Terms.</p>	<p>6.5 Balances de fusión</p> <p>A los efectos previstos en el artículo 36.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, se considerará como balance de fusión de Fluidra el informe financiero semestral de Fluidra cerrado a 30 de junio de 2017 correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017 y cerrado y hecho público dentro de los</p>	<p>6.5 Bilans de fusion</p> <p>Conformément à l'article 36.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, sera considéré comme bilan de fusion de Fluidra, le bilan semestriel de la société clôturé au 30 juin 2017 pour le premier semestre de l'année 2017 et publié dans les 6 mois précédant ce Projet de</p>

In accordance with article 267 of the Luxembourg Companies Act, Zodiac HoldCo's merger balance sheet will be its individual balance sheet as of 30 September 2017. This balance sheet will be drawn-up by the board of managers of Zodiac HoldCo and made available at least one month advance to the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger and on the approval of said balance sheet, as part of the Merger resolutions.

Without prejudice to the above, and in accordance with article 39.3 of the Spanish Structural Changes Act and article 265(2) of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo will inform the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, to resolve on the Merger of any material changes in the assets or liabilities of the Participating Entities that may occur from the date of these Terms of Merger to the date on which the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolve on the Merger.

seis meses anteriores a la fecha de este Proyecto de Fusión.

De acuerdo con el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el balance de fusión de Zodiac HoldCo será su balance individual cerrado a 30 de septiembre de 2017. Este balance será formulado por el órgano de administración de Zodiac HoldCo y puesto a disposición del Socio Único de Zodiac HoldCo con al menos un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, decida sobre la Fusión y sobre la aprobación de dicho balance, como parte de los acuerdos de la Fusión.

Sin perjuicio de lo anterior, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 265(2) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo, informarán a la Junta General de Accionistas de Fluidra y al Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, que resuelvan sobre la Fusión, de las modificaciones importantes del activo o del pasivo acaecidas en cualesquiera de las Entidades Participantes, entre la fecha de este Proyecto de Fusión y la fecha en que la Junta General de Accionistas de Fluidra y el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, resuelvan sobre la Fusión.

Fusion.

Conformément à l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le bilan de fusion de Zodiac HoldCo sera son bilan individuel arrêté au 30 septembre 2017. Ce bilan sera établi par le conseil de gérance de Zodiac HoldCo et mis à disposition de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo au moins un mois avant la date où l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'associé unique de Zodiac HoldCo, statuera sur la Fusion et sur l'approbation dudit bilan, parmi les résolutions relatives à la Fusion.

Sous réserve des termes ci-dessus, et en vertu de l'article 39.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 265(2) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo, informeront l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, chargés tous deux de statuer sur le Projet de Fusion, des modifications importantes de l'actif ou du passif survenues au sein chacune des Sociétés Participantes, entre la date du présent Projet de Fusion et la date fixée par l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, pour statuer sur le Projet de Fusion.

6.6 Financial statements

In accordance with article 31.10^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)e of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that the terms and conditions on which the Merger is to take place have been determined considering the half-yearly financial report of Fluidra corresponding to the first half of 2017 year closed on 30 June 2017. It is hereby stated that Zodiac HoldCo has no historical financial statements that have been closed as of the date of these Terms of Merger since it was incorporated on 22 November 2016 and its first financial year started on 22 November 2016 and ended on 30 September 2017.

The above-mentioned financial statements and the merger balance sheets referred to in section 6.5 above, as well as the other documents mentioned in article 39 of the Spanish Structural Changes Act and article 261 of the Luxembourg Companies Act, will be made available to Fluidra's shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, and, where applicable, to their bondholders, holders of special rights and employees' representatives, (a) on the corporate website of Fluidra for their downloading and print-out and (b) at the registered office of Zodiac HoldCo, in both cases sufficiently in advance to comply with the minimum time period set forth in article 39.1 of the Spanish Structural Changes Act

6.6 Cuentas anuales

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.10^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(4)e de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que para establecer los términos y las condiciones en los que se realiza la Fusión se ha tomado en consideración el informe financiero semestral de Fluidra cerrado a 30 de junio de 2017 correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017. Se hace constar que Zodiac HoldCo no tiene cuentas anuales cerradas y aprobadas a la fecha de este Proyecto de Fusión ya que fue constituida el 22 de noviembre de 2016 y, por tanto, su primer ejercicio empezó el 22 de noviembre de 2016 y concluyó el 30 de septiembre de 2017.

Las cuentas anuales anteriormente mencionadas y los balances de fusión referidos en el apartado 6.5 anterior, así como los restantes documentos mencionados en el artículo 39 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, estarán a disposición de los accionistas de Fluidra y del Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo y, en la medida en que resulte aplicable, de sus obligacionistas, titulares de derechos especiales y representantes de los trabajadores, (a) en la página web corporativa de Fluidra con la posibilidad de descargarlos e imprimirlos y (b) en el domicilio social de Zodiac HoldCo, en ambos casos, con antelación suficiente para cumplir con el plazo mínimo establecido en el artículo 39.1 de la Ley de

6.6 Comptes annuels

Conformément à l'article 31.10^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)e de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que les termes et conditions applicables à la Fusion ont été déterminés sur la base du bilan semestriel de Fluidra clôturé au 30 juin 2017 pour le premier semestre de l'année 2017. Il est indiqué que Zodiac HoldCo ne dispose d'aucun compte annuel clos et approuvé à la date du présent Projet de Fusion étant donné que la société a été constituée en date du 22 novembre 2016 et que, par conséquent, son premier exercice fiscal a débuté le 22 novembre 2016 et a été clôturé le 30 septembre 2017.

Les comptes annuels sus-indiqués et les bilans de fusion cités au paragraphe 6.5 ci-dessus ainsi que les autres documents visés à l'article 39 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, seront mis à disposition des actionnaires de Fluidra et de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo et, le cas échéant, des détenteurs d'obligations, titulaires de droits spéciaux et représentants des salariés, (a) sur le site internet de la société Fluidra avec possibilité de télécharger et d'imprimer les documents et (b) au siège social de Zodiac HoldCo, dans ces deux cas, suffisamment à l'avance afin de respecter les délais minimaux établis par l'article 39.1 de la Loi

and article 267 of the Luxembourg Companies Act.

6.7 Valuation of the assets and liabilities of the acquired company for accounting purposes

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo will be dissolved without liquidation and its assets and liabilities will be transferred *en bloc* to Fluidra by way of universal succession.

In accordance with article 31.9^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)d of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that, in accordance with the applicable accounting legislation, the assets and liabilities of the acquired company shall be accounted for in the acquiring company at their fair value as of the date of effectiveness of the Merger for accounting purposes, as set forth in section 6.8 below.

6.8 Date of accounting effects

The date from which the transactions of the acquired company will be deemed performed for accounting purposes by the acquiring company will be that which results from applying the Spanish General Chart of Accounts approved by Royal Decree 1514/2007, of November 16, and, in particular, its rule 19.

Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

6.7 Valoración de los activos y pasivos de la sociedad adquirida a efectos contables

Como consecuencia de la Fusión, Zodiac HoldCo se disolverá sin liquidación, siendo sus activos y pasivos transmitidos en bloque y por sucesión universal a Fluidra.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.9^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y el artículo 261(4)d de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que, conforme a la normativa contable de aplicación, los activos y los pasivos de la sociedad adquirida serán contabilizados por la sociedad adquirente por su valor razonable a la fecha de efectos contables de la Fusión, tal y como se establece en el apartado 6.8 siguiente.

6.8 Fecha de efectos contables

La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad adquirida se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad adquirente será aquella que resulte de aplicación conforme al Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y, en particular, a su norma 19^a.

Espagnole sur les Modifications Structurelles et par l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

6.7 Évaluation des actifs et du passif de la société acquise à des fins comptables

Du fait de la Fusion, Zodiac HoldCo sera dissoute sans liquidation, et la totalité des actifs et du passif de la société sera transmise par voie de transmission universelle à Fluidra.

Conformément à l'article 31.9^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)d de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que, en vertu de la réglementation comptable applicable à l'opération, les actifs et le passif de la société acquise seront comptabilisés par la société acquérant à leur valeur *valeur réelle* à la date d'effet comptable de la Fusion, tel qu'indiquée au paragraphe 6.8 ci-après.

6.8 Date d'effet comptable

La date à compter de laquelle les opérations de la société acquise sont considérées, à toutes fins comptables, comme réalisées par la société acquérante, est fixée en vertu du Plan Comptable Général approuvé par Décret Royal 1514/2007, du 16 novembre 2007 et notamment, par sa règle 19.

<p>6.9 Potential consequences of the Merger for employment, as well as its impact on gender within the management bodies and on the corporate social responsibility</p>	<p>6.9 Posibles consecuencias de la Fusión sobre el empleo, impacto de género en los órganos de administración e incidencia en la responsabilidad social corporativa</p>	<p>6.9 Conséquences possibles de la Fusion sur l'emploi, impact en termes de mixité au sein des organes d'administration et incidence sur la responsabilité sociale de l'entreprise</p>
<p>6.9.1 Potential consequences of the Merger for employment</p> <p>The Merger is not expected to have any direct impact on the employees of the Participating Entities.</p>	<p>6.9.1 Posibles consecuencias de la Fusión sobre el empleo</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga ningún impacto directo para los empleados de las Entidades Participantes.</p>	<p>6.9.1 Conséquences possibles de la Fusion sur l'emploi</p> <p>La Fusion ne devrait avoir en principe aucun impact direct pour les employés des Sociétés Participantes.</p>
<p>6.9.2 Information about the procedure to be followed for arranging the details of employee involvement in the stipulation of their rights of co-determination in Fluidra</p> <p>It is hereby stated that Zodiac HoldCo does not have any employment participation system in existence within Zodiac HoldCo.</p> <p>With respect to Fluidra, Spanish law does not provide for employee participation rights or participation procedure periods that may be applied in the framework of the Merger.</p> <p>In light of the above, there is no need to carry out any participation or negotiation procedure for the participation nor is it necessary to take terms of reference regarding Fluidra employee participation into account in the context of the Merger.</p>	<p>6.9.2 Información sobre los procedimientos mediante los cuales se determinen las condiciones de implicación de los trabajadores en la definición de sus derechos de participación en Fluidra</p> <p>Se hace constar que Zodiac HoldCo no tiene ningún sistema de participación de trabajadores en Zodiac HoldCo.</p> <p>En relación con Fluidra, actualmente la legislación española no establece derechos de participación de los trabajadores o periodos de consulta que pudieran resultar de aplicación en el contexto de la Fusión.</p> <p>Por consiguiente, no es necesario llevar a cabo ningún periodo de consulta u otro procedimiento de negociación, ni es necesario tener en cuenta aspectos relativos a derechos de participación de los trabajadores de Fluidra en el contexto de la Fusión.</p>	<p>6.9.2 Information sur les procédures à suivre en lien avec l'adaptation des conditions de participation des salariés dans la définition de leurs droits de codétermination dans Fluidra</p> <p>Il est entendu que Zodiac HoldCo n'a aucun système d'intéressement des salariés au sein de Zodiac HoldCo.</p> <p>En ce qui concerne Fluidra, la législation espagnole n'établit actuellement aucun droit d'intéressement des salariés ou périodes de consultation qui pourraient être applicables dans le cadre de la Fusion.</p> <p>Par conséquent, il n'y a pas lieu de procéder à une consultation ou autre procédure de négociation, ni de prendre en compte les aspects relatifs aux droits d'intéressement des salariés de Fluidra dans le cas de la Fusion.</p>

<p>6.9.3 Potential impact on the gender within the management bodies</p> <p>The Merger is not expected to have any impact on the gender balance of the management body of Fluidra.</p> <p>In the future decision processes regarding the composition of Fluidra’s board of directors, the recommendations on gender diversity included in the Code of Good Governance for Listed Companies will be considered.</p>	<p>6.9.3 Eventual impacto de género en los órganos de administración</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga impacto en la diversidad de género en el órgano de administración de Fluidra.</p> <p>En el procedimiento de decisiones futuras relativas a la composición del Consejo de Administración de Fluidra se tendrán en cuenta las recomendaciones en materia de diversidad de género incluidas en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.</p>	<p>6.9.3 Éventuels impacts en termes de mixité au sein des organes d'administration</p> <p>La Fusion ne devrait avoir en principe aucun impact sur la mixité des sexes au sein de l'organe d'administration de Fluidra</p> <p>Dans les futurs processus de décision relative à la composition du Conseil d'Administration de Fluidra, les recommandations en matière de diversité des sexes applicables dans le cadre du Code de Bonne Gouvernance des Sociétés Cotées en Bourse, seront prises en compte.</p>
<p>6.9.4 Impact, if any, of the Merger on corporate social responsibility</p> <p>The Merger is not expected to have a negative impact on the corporate social responsibility policy of Fluidra contained in its Code of Ethics - People Values and its Supplier Code of Ethics.</p>	<p>6.9.4 Incidencia, en su caso, de la Fusión en la responsabilidad social corporativa</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga un impacto negativo en la política de responsabilidad social corporativa de Fluidra contenida en su Código Ético - People Values y en su Código Ético del Proveedor.</p>	<p>6.9.4 Incidence, le cas échéant, de la Fusion sur la responsabilité sociale de l'entreprise</p> <p>La Fusion ne devrait avoir aucun impact négatif sur la politique de responsabilité sociale de l'entreprise Fluidra sur laquelle se fondent son code d'éthique - People Values et son code d'éthique de fournisseur.</p>
<p>6.10 Bylaws of the Resulting Entity</p> <p>The current bylaws of Fluidra as of the date of these Terms of Merger are those published on its corporate website www.fluidra.com.</p> <p>In accordance with article 31.8ª of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)a of the Luxembourg Companies Act, the reviewed bylaws of Fluidra including the wording in force as from the Merger Effective Date are attached as <u>Exhibit 1</u> to these Terms of Merger. In particular, said bylaws include the</p>	<p>6.10 Estatutos de la sociedad resultante</p> <p>El texto de los estatutos sociales de Fluidra vigente en la fecha de este Proyecto de Fusión es el que figura publicado en su página web corporativa www.fluidra.com.</p> <p>A los efectos de lo establecido en el artículo 31.8ª de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(4)a de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se adjunta como <u>Anexo 1</u> a este Proyecto de Fusión el texto refundido de los estatutos sociales de Fluidra conforme quedarán</p>	<p>6.10 Statuts de la société issue de la Fusion</p> <p>Les statuts de la société Fluidra en vigueur à la date du présent Projet de Fusion sont ceux publiés sur le site internet de la société www.fluidra.com.</p> <p>Conformément à l'article 31.8ª de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)a de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, est joint en <u>Annexe 1</u> du Projet de Fusion, le texte révisé des statuts de Fluidra incluant les dispositions en vigueur à compter de la</p>

following amendments to the above-mentioned current by-laws of Fluidra:

- (i) the change of section a) of article 2 in respect of the corporate purpose;
- (ii) the change of the second paragraph of article 3 in respect of the corporate domicile;
- (iii) the change of article 5 in respect of the share capital and shares as a result of the share capital increase to cover the Merger exchange on the terms set out in section 5.3 above;
- (iv) the change of article 33 in respect of the discussion and adoption of resolutions by the General Shareholders Meeting;
- (v) the change of article 36 in respect of the composition of the Board of Directors;
- (vi) the change of article 37 in respect of the duration of offices and the director statute; and
- (vii) the change of article 42 in respect of the progress of the meetings of the Board of Directors.

The bylaws of Fluidra, including the wording in force as from the Merger Effective Date, will be made available to (i) the shareholders of Fluidra on its corporate website, where they

redactados tras la Fecha de Efectividad de la Fusión. En particular, dichos estatutos incluyen las siguientes modificaciones respecto de los estatutos vigentes de Fluidra referidos anteriormente:

- (i) la modificación del apartado a) del artículo 2 relativo al objeto social;
- (ii) la modificación del segundo párrafo del artículo 3 relativo al domicilio social;
- (iii) la modificación del artículo 5 relativo al capital social y acciones como consecuencia de la ampliación de capital para atender el canje de la Fusión en los términos establecidos en el apartado 5.3 anterior;
- (iv) la modificación del artículo 33 relativo a la deliberación y adopción de acuerdos por la Junta General de Accionistas;
- (v) la modificación del artículo 36 relativo a la composición del Consejo de Administración;
- (vi) la modificación del artículo 37 relativo a la duración de cargos y el estatuto del consejero; y
- (vii) la modificación del artículo 42 relativo al desarrollo de las sesiones del Consejo de Administración.

Los estatutos sociales de Fluidra, conforme quedarán redactados tras la Fecha de Efectividad de la Fusión, serán puestos a disposición de (i) los accionistas de Fluidra en la

date de Prise d'Effet de la Fusion. Ces statuts incluent notamment les modifications suivantes des statuts en vigueur de Fluidra susmentionnés :

- (i) la modification de la section a) de l'article 2 relatif à l'objet social
- (ii) la modification de la rédaction du second paragraphe de l'article 3 relatif au siège social;
- (iii) la modification de l'article 5 relatif au capital social et aux actions suite à l'augmentation de capital effectuée pour faire face à l'échange dans le cadre de la Fusion en vertu des termes visés au paragraphe 5.3 ci-avant;
- (iv) la modification de l'article 33 relatif aux discussions et à l'adoption de résolutions par l'Assemblée Générale des Actionnaires;
- (v) la modification de l'article 36 relatif à la composition du Conseil d'Administration;
- (vi) la modification de l'article 37 relatif à la durée des mandats et au statut des administrateurs; et
- (viii) la modification de l'article 42 relatif au déroulement des réunions du Conseil d'Administration.

Les statuts de la société Fluidra, incluant les dispositions en vigueur à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion, seront mis à disposition des (i) actionnaires de Fluidra sur

may be downloaded and printed, prior to the publication of the notice calling the Shareholders' Meeting that will resolve on the Merger, and (ii) to Zodiac HoldCo Shareholder at the registered office of Zodiac HoldCo at least one month in advance to the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger.

6.11 Rights of creditors

According to article 44 of the Spanish Structural Changes Act, Fluidra's creditors whose claims are not due and predate the publication of the Terms of Merger in Fluidra's website; will have, within one month from the publication of the latest announcement of the approval of the Merger, the right to oppose the Merger, until their credits are guaranteed. In the event that creditors may exercise the mentioned right, the Merger will not be put into effect until Fluidra fully guarantees the creditor or notifies the creditor that a joint and several guarantee in favour of Fluidra has been granted by a financing entity duly authorized for this purpose for an amount equal to the guaranteed credit as long as its enforcement action has not prescribed. For clarification purposes, if the creditor already disposes of adequate securities it shall not have the right to oppose the Merger. If the Merger is registered without observing the above, the affected creditor may request to the Commercial Registry

página web corporativa de Fluidra, con posibilidad de ser descargados e imprimidos, con anterioridad a la publicación de la convocatoria de la Junta General de Accionistas que resuelva sobre la Fusión y (ii) el Socio Único de Zodiac HoldCo en el domicilio social de Zodiac HoldCo con al menos un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, resuelva sobre la Fusión.

6.11 Derechos de los acreedores

De conformidad con el artículo 44 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, los acreedores de Fluidra cuyos créditos hubiesen nacido antes de la fecha de inserción de este Proyecto de Fusión en la página web de Fluidra y no estuvieran vencidos en ese momento tendrán el derecho a oponerse a la Fusión hasta que se les garanticen dichos créditos, siendo dicho derecho ejercitable en el plazo de un mes contado desde la fecha publicación del último anuncio del acuerdo por el que se apruebe la Fusión. En los casos en los que los acreedores tengan derecho a oponerse a la Fusión, ésta no podrá llevarse a efecto hasta que Fluidra presente garantía a satisfacción del acreedor legitimado correspondiente o notifique a dicho acreedor legitimado la prestación de fianza solidaria en favor de Fluidra por una entidad de crédito debidamente habilitada para prestarla por la cuantía de los créditos de que fuera titular el acreedor legitimado, y hasta tanto no prescriba la acción para exigir su cumplimiento. A efectos aclaratorios, se hace constar que los

le site internet de la société Fluidra, et pourront être téléchargés et imprimés avant la date de publication de la convocation de l'Assemblée Générale des Actionnaires chargée de statuer sur la Fusion et (ii) l'Associé Unique de Zodiac HoldCo au siège social de Zodiac HoldCo au moins un mois avant la date à laquelle l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, statuera sur la Fusion.

6.11 Droits des créanciers

En vertu de l'article 44 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, les créanciers de Fluidra dont les créances ne sont pas exigibles à, et sont antérieures à la date de publication du présent Projet de Fusion sur le site internet de Fluidra, sont autorisés à s'opposer à la Fusion jusqu'à ce que leurs créances soient garanties, ce droit pouvant être exercé dans un délai d'un mois à compter de la date de publication de la dernière annonce de l'approbation de la Fusion. Dans le cas où les créanciers peuvent exercer les droits susmentionnés, la Fusion ne prendra effet que lorsque Fluidra aura présenté les garanties suffisantes aux créanciers concernés ou aura notifié auxdits créanciers qu'une garantie solidaire en faveur de Fluidra a été donnée par un entité de financement dûment autorisée à garantir une créance à hauteur des sommes des créances dont serait titulaire ledit créancier et ce, tant que les délais de prescription relatifs aux mesures de recouvrement de la dette ne

corresponding to Fluidra's registered address to include a side note to the entry regarding the Merger in relation to the exercise by such creditor of its opposition right.

According to article 268 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act, Zodiac HoldCo's creditors whose claims predate the publication of the Merger (whether due or not due), have the right to request guarantees for the payment of their claims within two months after the publication of the notarized certificate established in accordance with article 273 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act. The request shall be made to the judge presiding the district court dealing with commercial matters in the district where Zodiac HoldCo has its registered office, sitting as in urgency matters. The presiding judge will dismiss the request if the creditor already disposes of adequate securities, or if these are not necessary given the assets of the combined entity after the Merger. Zodiac HoldCo can cause this request to be dismissed by satisfying the creditors, even if the claims are not yet due.

acreedores cuyos créditos se encuentren ya suficientemente garantizados no tendrá derecho de oposición. Si la Fusión se llevase a cabo sin observancia de lo anterior, el acreedor legitimado correspondiente podrá solicitar del Registro Mercantil de correspondiente al domicilio social de Fluidra que, por nota al margen de la inscripción de la Fusión, se haga constar su ejercicio del derecho de oposición.

De acuerdo con el artículo 268 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los acreedores de Zodiac HoldCo cuyos derechos fueran anteriores a la publicación de la Fusión (estén o no vencidos), podrán solicitar las garantías necesarias para el pago de sus derechos en los dos meses siguientes a la publicación del certificado notarial establecido en el artículo 273 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa. Dicha solicitud deberá realizarse al juez mercantil del tribunal del distrito en el que Zodiac HoldCo tiene su domicilio social, con carácter urgente. El juez encargado desestimaré la solicitud si el acreedor ya cuenta con las garantías adecuadas, o si éstas no fuesen necesarias atendiendo a los activos de la entidad resultante de la Fusión. Zodiac HoldCo podrá lograr la desestimación satisfaciendo a sus acreedores, incluso si sus créditos aun no estuviesen vencidos.

sont pas dépassés. Aux seules fins de précision, il est entendu que les créanciers dont les créances bénéficient d'une garantie suffisante, ne seront en aucun cas en droit de s'opposer à l'opération. S'il est procédé à la Fusion sans avoir respecté les termes sus-indiqués, le créancier concerné pourra exiger du Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra qu'il joigne une note en marge de l'inscription de la Fusion faisant état de l'exercice de son droit d'opposition.

Conformément à l'article 268 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, les créanciers de Zodiac HoldCo dont les droits sont antérieurs à la date de publication de la Fusion (exigibles ou non) pourront exiger les garanties nécessaires au paiement de leurs droits dans un délai de deux mois suivant la date de publication du certificat notarié prévue à l'article 273 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés. Cette demande devra être effectuée auprès du Président du tribunal de commerce du lieu du siège social de Zodiac HoldCo statuant comme en matière de référé. Le Président saisi débouterá le créancier de sa demande si celui-ci bénéficie déjà des garanties nécessaires ou si celles-ci ne sont pas jugées nécessaires au vu de l'actif de l'entité combinée à la suite de la Fusion. Zodiac HoldCo pourra obtenir le rejet de la demande en s'acquittant des sommes correspondantes auprès des créanciers et ce, même si les créances ne sont pas encore exigibles à cette date.

6.12 Documents and information concerning the absorbing company

It is hereby stated that, according to article 3 of the Directive 2009/101/EC of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009, all documents and information concerning Fluidra, which are subject to disclosure pursuant to article 2 of the same regulation, are registered in, lodged or filled with the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

7. BOARD OF DIRECTORS OF Fluidra FOLLOWING IMPLEMENTATION OF THE MERGER

On the Merger Effective Date, the Board of Directors of Fluidra will be composed of twelve (12) members, according to the following:

- (i) four (4) independent directors;
- (ii) four (4) directors nominated by the Principal Shareholders, jointly, one of whom shall be the Executive Chairperson of the Board of Directors; and
- (iii) four (4) directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder, one of whom shall be the Chief Executive Officer (CEO)

6.12 Documentos e información relativos a la sociedad absorbente

Se hace constar que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3 de la Directiva 2009/101/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre 2009, todos los documentos e informaciones relativos a Fluidra, cuya publicidad resulte obligatoria conforme al artículo 2 de dicha directiva, han sido objeto de inscripción, depósito o presentación en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

7. CONSEJO DE ADMINISTRACION DE Fluidra EN LA EFECTIVIDAD DE LA FUSIÓN

En la Fecha de Efectividad de la Fusión, el Consejo de Administración de Fluidra estará compuesto por doce (12) consejeros, de acuerdo con lo siguiente:

- (i) cuatro (4) consejeros independientes;
- (ii) cuatro (4) consejeros propuestos por los Accionistas Principales, conjuntamente, uno de los cuales será el Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración; y
- (iii) cuatro (4) consejeros propuestos por el Socio Único de Zodiac HoldCo, uno de los cuales será el Consejero Delegado de

6.12 Documents et information relatifs à la société absorbante

Il est entendu que, conformément à l'article 3 de la Directive 2009/101/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009, tous les documents et informations relatifs à Fluidra, dont la publicité est obligatoire conformément à l'article 2 de la directive, ont fait l'objet d'une inscription, du dépôt ou d'une présentation au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra.

7. CONSEIL D'ADMINISTRATION DE Fluidra À LA DATE DE PRISE D'EFFET DE LA FUSION

À la date de Prise d'Effet de la Fusion, le Conseil d'Administration de Fluidra sera composé de douze (12) administrateurs, de la manière suivante :

- (i) quatre (4) administrateurs indépendants;
- (ii) quatre (4) administrateurs proposés par les Principaux Actionnaires, ensemble, et dont l'un sera désigné Président du Conseil d'Administration; et
- (iii) quatre (4) administrateurs proposés par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, et dont l'un sera désigné

of Fluidra.

The board of directors of Fluidra will propose to the Shareholders' Meeting of Fluidra which resolves on the Merger, as part of the Merger resolutions, the appointments, resignations and/or removals of directors as may be required to implement the above-mentioned composition of the Board of Directors of Fluidra.

8. TAX REGIME

The Participating Entities understand that the Merger cannot be considered within the tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014, to the extent that Spanish source income is not materialized. In any case, the Participating Entities agree not to apply said regime.

For such purposes, and in compliance with the provisions of article 89 of the aforementioned Law, Fluidra will submit a notice to the Spanish Tax Authorities stating the type of transaction carried out and communicating the decision not to apply the special tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014. Said notice will be filed within three months of the merger's registration in the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

Fluidra.

El Consejo de Administración de Fluidra propondrá a la Junta General de Accionistas de Fluidra que resuelva sobre la Fusión, como parte de los acuerdos de Fusión, los nombramientos, dimisiones y/o ceses de los consejeros que sean necesarios para poder implementar la composición del Consejo de Administración de Fluidra descrita anteriormente.

8. RÉGIMEN FISCAL

Las Entidades Participantes consideran que la Fusión no tiene acogida dentro del régimen tributario establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en la medida en que no se materializan rentas de fuente española. En todo caso, las Entidades Participantes acuerdan no aplicar dicho régimen.

A tales efectos, y en cumplimiento de lo previsto en el artículo 89 de la citada Ley, Fluidra presentará un escrito a la Administración Tributaria indicando el tipo de operación que se realiza y comunicando que se opta por no aplicar el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. Dicho escrito se presentará dentro de los tres meses siguientes a la inscripción de la fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

Administrateur Délégué de Fluidra.

Le Conseil d'Administration de Fluidra soumettra à l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra chargée de statuer sur le Projet de Fusion, parmi les résolutions relatives à la Fusion, les désignations, démissions et/ou cessations des administrateurs jugées nécessaires pour procéder à la constitution du Conseil d'Administration de Fluidra sus-indiquée.

8. RÉGIME FISCAL

Les Sociétés Participantes comprennent que la Fusion ne peut être considérée comme étant soumise au régime fiscal prévu au Chapitre VII du Titre VII de la loi 27/2014 relative à l'impôt sur les sociétés, dans la mesure où il n'existe aucun revenu de source espagnole. En toute hypothèse, les Sociétés Participantes acceptent de ne pas appliquer ledit régime.

A ces fins, et en conformité avec les dispositions de l'article 89 de la loi susmentionnée, Fluidra notifiera aux autorités fiscales espagnoles le type de transaction entreprise et communiquera la décision de ne pas appliquer le régime fiscal spécial prévu au Chapitre VII du Titre VII de la loi 27/2014 relative à l'impôt sur les sociétés. Ladite notification sera faite dans les trois mois suivant l'enregistrement de la Fusion au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra.

9. INDEPENDENT EXPERT

In accordance with the provisions of article 34.1 of the Spanish Structural Changes Act and article 266 of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the managing body of Zodiac HoldCo will jointly submit a request to the Commercial Registry at which the absorbing company is registered for the appointment of an independent expert to prepare a single report on these Terms of Merger.

10. CONDITIONS PRECEDENT

The completion and effectiveness of the Merger is conditional on the satisfaction of the following conditions (“**Conditions Precedent**”):

- (i) the independent expert mentioned in section 9 above issuing a report confirming that: (a) the methods used by the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo to determine the exchange ratio are appropriate, (b) the exchange ratio is justified, and (c) the assets and liabilities contributed by Zodiac HoldCo are at least equal to the amount of the capital increase in Fluidra;
- (ii) in relation to the jurisdictions referred to in **Exhibit 2**, any prior clearance from the competent merger control authority in such jurisdictions having

9. EXPERTO INDEPENDIENTE

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 34.1 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 266 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo solicitarán conjuntamente al Registro Mercantil en el que está inscrita la sociedad absorbente la designación de un experto independiente para la elaboración de un único informe sobre este Proyecto de Fusión.

10. CONDICIONES SUSPENSIVAS

La consumación y eficacia de la Fusión está sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas (las “**Condiciones Suspensivas**”):

- (i) la emisión de un informe por el experto independiente, nombrado de acuerdo con lo establecido en el apartado 9 anterior, que declare: (a) que los métodos seguidos por el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo para establecer el tipo de canje son adecuados, (b) que el tipo de canje está justificado y (c) que el patrimonio aportado por Zodiac HoldCo es igual, al menos, al importe del aumento de capital de Fluidra;
- (ii) en relación con las jurisdicciones mencionadas en el **Anexo 2**, que cualquier autorización previa de la autoridad competente en materia de

9. EXPERT INDÉPENDANT

Conformément à l'article 34.1 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo exigeront conjointement du Registre du Commerce de Barcelone où est immatriculée la société absorbante la désignation d'un expert indépendant chargé de l'élaboration d'un rapport unique du présent Projet de Fusion.

10. CONDITIONS SUSPENSIVES

La réalisation et la prise d'effet de la Fusion sont assujetties au respect des conditions suspensives (les « **Conditions Suspensives** ») indiquées ci-après:

- (i) l'émission d'un rapport par l'expert indépendant, désigné en vertu des termes établis au précédent paragraphe 9, déclarant: (a) que les méthodes suivies par le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo pour définir le rapport d'échange sont appropriées, (b) que le rapport d'échange est justifié et (c) que le patrimoine apporté par Zodiac HoldCo est égal, au moins, au montant de l'augmentation de capital de Fluidra;
- (ii) en ce qui concerne les juridictions mentionnées à l'**Annexe 2**, que les autorisations préalables émanant des autorités compétentes en matière de

been obtained or deemed to be obtained or any waiting period applicable to the Merger under applicable merger control laws in such jurisdictions having terminated or expired;

(iii) the granting by the Spanish Stock Exchange Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores), pursuant to article 8.g) of Royal Decree 1066/2007, of 27 July, on takeovers, of an exemption to Zodiac HoldCo Shareholder with respect to its obligation to make a mandatory takeover bid for all the outstanding securities in Fluidra as a result of Zodiac HoldCo Shareholder acquiring control (as defined by the Spanish takeover regulations) over Fluidra due to the implementation of the Merger;

(iv) neither any entity of the Fluidra group nor any entity of the Zodiac HoldCo group as of the Merger Effective Date being located or carries out any activities in any country subject to economic sanctions laws enforced by the United States of America, the United Nations, the European Union, United Kingdom or any other relevant sanctions authority or engaged in business with any individuals or entities listed on the corresponding lists issued by any of the mentioned

control de concentraciones en dichas jurisdicciones haya sido obtenida o deba entenderse obtenida o se haya terminado o haya expirado el plazo de resolución sobre la Fusión conforme a las leyes de control de concentraciones en dichas jurisdicciones;

(iii) el otorgamiento al Socio Único de Zodiac HoldCo por la Comisión Nacional del Mercado de Valores de conformidad con el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores de la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición por la totalidad de los valores de Fluidra como resultado de que el Socio Único de Zodiac HoldCo obtenga el control (tal y como se entiende este término en la legislación española de ofertas públicas de adquisición) de Fluidra como consecuencia de la Fusión;

(iv) en la Fecha de Efectividad de la Fusión, ninguna sociedad del grupo de Fluidra ni de Zodiac HoldCo esté radicada o realice actividades en territorios objeto de normativa en materia de sanciones económicas promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente en materia de sanciones, realice actividades con personas o entidades incluidas en los correspondientes listados emitidos por cualquiera de las autoridades anteriores o

contrôle des concentrations au sein de ces juridictions ont été obtenues ou doivent être considérées comme obtenues, ou toute période du sursis à exécution applicable à la Fusion prescrites en matière de contrôle des concentrations au sein de ces juridictions sont terminées ou expirées;

(iii) l'octroi à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo par la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vertu de l'article 8.g) du décret royal 1066/2007, du 27 juillet, sur le régime des offres publiques d'achat de valeurs mobilières, de l'exemption de l'obligation de présentation d'une offre publique d'achat pour la totalité des titres de Fluidra à la suite de la prise de contrôle par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo (tel que ce terme est entendu dans la loi espagnole sur les offres publiques d'achat) de Fluidra à la suite de la Fusion;

(iv) à la date de Prise d'Effet de la Fusion, aucune société du groupe de Fluidra ni de Zodiac HoldCo n'est établie dans des territoires ciblés par les règlements en matière de sanctions économiques promulgués par les États-Unis d'Amérique, les Nations unies, l'Union européenne, le Royaume-Uni ou toute autre autorité compétente en la matière, ne réalise son activité avec des personnes ou des sociétés figurant sur les listes correspondantes publiées par les autorités susmentionnées ou en

authorities or in violation of the anti-money laundering and anti-terrorism laws; and

- (v) to the extent that the Merger is deemed to constitute a notifiable action or a significant action under the Australian foreign acquisitions and takeovers laws and regulations, that either (a) written notice has been received by the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) to the effect that there are no objections to the Merger under the Australian foreign investment laws; or (b) following notice of the Merger having been given under Australian foreign investment laws, the Commonwealth Treasurer (or its delegate) ceasing to be empowered to make any order or decision in respect of the Merger due to the expiry of the applicable statutory waiting period.

If any of the Conditions Precedent is not satisfied by 23:59h CET on 30 September 2018, each of the Participating Entities may, at its sole discretion, terminate the Investment Agreement. However, if the non-satisfaction of any of the Conditions Precedent is due to the breach by either party of its obligations under the Investment Agreement, the breaching party shall not be entitled to terminate the Investment Agreement.

en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo; y

- (v) en la medida en que se considere que la Fusión es una acción de notificación obligatoria o una acción significativa en virtud de las leyes y reglamentos australianos de adquisiciones extranjeras, que (a) se haya recibido una notificación por escrito al Tesorero de la Mancomunidad de Australia (o su delegado) (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) indicando que no hay objeciones a Fusión por las leyes australianas de inversión extranjera; o (b) una vez realizada la notificación de la Fusión de acuerdo con las leyes australianas de inversión extranjera, el Tesorero de la Mancomunidad (o su delegado) dejase de estar facultado para tomar una decisión con respecto a la Fusión debido a la prescripción del periodo de espera.

Si alguna de las Condiciones Suspensivas no se cumpliera antes de las 23:59 horas CET del 30 de septiembre de 2018, cada una de las Entidades Participantes podrán, a su sola discreción, resolver el Acuerdo de Inversión. No obstante, si la falta de cumplimiento de alguna de las Condiciones Suspensivas trae causa del incumplimiento por alguna de las partes de sus obligaciones bajo el Acuerdo de Inversión, la parte incumplidora no podrá instar la

violation de la législation applicable en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme; et

- (v) dans la mesure où la Fusion est réputée constituer un acte devant être notifié ou un acte significatif en vertu de la loi australienne sur les acquisitions étrangères et de la réglementation applicable, que soit (a) une notification écrite a été reçue par le Trésorier du Commonwealth d'Australie (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) (ou son substitut) et a pour effet qu'il n'existe pas d'objection à la Fusion en vertu du droit australien des investissements étrangers; ou (b) suite à la notification de la Fusion conformément au droit australien des investissements étrangers, le Trésorier du Commonwealth (*Treasurer of the Commonwealth*) (ou son substitut) cesse d'être habilité à donner des ordres ou prendre des décisions relatives à la Fusion du fait de l'expiration du délai de prescription applicable.

Si l'une des Conditions Suspensives n'était pas réalisée avant 23h59 heures HNEC le 30 septembre 2018, chacune des Sociétés Participantes pourra à sa seule discrétion, résilier la Convention d'Investissement. Cependant, si le manquement à l'une des Conditions Suspensives se produit suite au manquement par l'une des parties de ses obligations contractées dans le cadre de la Convention d'Investissement, la partie

If the Investment Agreement is terminated in accordance with its terms before the Merger Effective Date, the Merger will terminate automatically.

11. PUBLICITY AND REPORTING

In compliance with the provisions of article 32 of the Spanish Structural Changes Act and article 262 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act, these Terms of Merger shall be published on the corporate website of Fluidra and in the Official Gazette of the Grand Duchy of Luxembourg.

The inclusion of the Terms of Merger in the corporate website of Fluidra shall also be published in the Official Gazette of the Spanish Commercial Registry, indicating the corporate website of Fluidra (www.fluidra.com), as well as the date of publication thereof. The inclusion in the corporate website of Fluidra shall remain published at least, the minimum time period required by article 32 of the Spanish Structural Changes Act.

The publication of these Terms of Merger in the Official Gazette of the Grand Duchy of Luxembourg, shall occur at least one month in advance of the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger.

terminación de dicho Acuerdo de Inversión.

Si el Acuerdo de Inversión es resuelto de acuerdo con sus propios términos antes de la Fecha de Efectividad de la Fusión, la Fusión terminará automáticamente.

11. PUBLICIDAD E INFORMACIÓN

En cumplimiento de las obligaciones previstas en el artículo 32 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 262 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, este Proyecto de Fusión será insertado en la página web corporativa de Fluidra y en el Boletín Oficial del Gran Ducado de Luxemburgo.

La inserción del Proyecto de Fusión en la página web corporativa de Fluidra se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, con expresión de la página web corporativa de Fluidra (www.fluidra.com), así como de la fecha de su inserción. La inserción en la página web se mantendrá, como mínimo, el tiempo requerido por el artículo 32 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española.

La publicación del Proyecto de Fusión en el Boletín Oficial del Gran Ducado de Luxemburgo, se llevará a cabo al menos un mes antes de la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición único de Zodiac HoldCo, decida sobre la Fusión.

responsable ne saurait être autorisée à exiger la résiliation de la Convention d'Investissement.

Si la Convention d'Investissement est résiliée conformément aux termes y étant prévus avant la date de Prise d'Effet de la Fusion, la Fusion sera automatiquement résiliée.

11. PUBLICITÉ ET INFORMATION

En vertu des obligations visées à l'article 32 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 262 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le présent Projet de Fusion sera publié sur le site internet de la société Fluidra et au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg.

L'inclusion du Projet de Fusion sur le site internet de la société Fluidra sera publiée au journal officiel du Registre du Commerce Espagnol, avec mention du site internet de la société Fluidra (www.fluidra.com) ainsi que sa date de publication. La durée de publication sur le site internet devra être conforme aux délais visés à l'article 32 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles.

La publication du Projet de Fusion au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg sera réalisée au moins un mois avant la date fixée pour que l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, statue sur le Projet de

Pursuant to the provisions of article 30.3 of the Spanish Structural Changes Act and article 263 of the Luxembourg Companies Act, the Terms of Merger shall be subject to approval by the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder within six months as from the date hereof.

* * *

Pursuant to the provisions of article 30 of the Spanish Structural Changes Act and article 261 of the Luxembourg Companies Act, the members of the management bodies of Fluidra and Zodiac HoldCo, whose names appear below, sign these Terms of Merger in two originals, identical in text and form, which has been approved by management bodies of Fluidra and Zodiac HoldCo on the date hereof.

* * *

[Signature pages to follow]

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 30.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 263 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Proyecto de Fusión será sometido a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Fluidra y del Socio Único de Zodiac HoldCo dentro de los seis meses siguientes a la fecha de este Proyecto de Fusión.

* * *

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los miembros de los órganos de administración de Fluidra y Zodiac HoldCo, cuyos nombres se hacen constar a continuación, suscriben este Proyecto de Fusión en dos ejemplares, idénticos en su contenido y forma, que ha sido aprobado por los órganos de administración de Fluidra y Zodiac HoldCo en el día de hoy.

* * *

[Siguen hojas de firmas]

Fusion.

Conformément à l'article 30.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 263 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Projet de Fusion sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo dans les six mois après la date du présent Projet de Fusion.

* * *

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, les membres des organes d'administration de Fluidra et Zodiac HoldCo, dont les noms sont indiqués ci-après, signent le présent Projet de Fusion en deux exemplaires, identiques dans leur contenu et leur structure, qui a été approuvé ce jour par les organes d'administration de Fluidra et Zodiac HoldCo.

* * *

[Suivent les pages de signatures]

The directors of Fluidra, S.A./Los administradores de Fluidra, S.A./ Les administrateurs de Fluidra, S.A.

Eloy Planes Corts

Óscar Serra Duffo

Gabriel López Escobar

Aniol, S.L.
By/por/par Bernat Garrigós Castro

Bernardo Corbera Serra

Juan Ignacio Acha-Orbea Echevarría

Dispur, S.L.
By/por/par Eulàlia Planes Corts

Jordi Constans Fernández

Richard J. Cathcart

Pursuant to article 30 of the Structural Changes Act, it is expressly stated for the record that directors Mr. Bernardo Corbera Serra and Mr. Richard J. Cathcart were not present at the meeting of the board of directors at which these Common Terms of Merger were approved, and were represented by other manager, who, on their behalf and in accordance with the instructions thereof, voted in favour of the approval of these Common Terms of Merger.

For this reason, the signature of Mr. Bernardo Corbera Serra and Mr. Richard J. Cathcart are missing from this document.

De conformidad con el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales, se hace constar de manera expresa que D. Bernardo Corbera Serra y D. Richard J. Cathcart, consejeros de la sociedad, no se encontraban presentes en el consejo de administración celebrado para la aprobación del presente Proyecto Común de Fusión, habiendo estado representados por otros consejeros, los cuales en su nombre y de acuerdo con sus instrucciones, votaron a favor de la aprobación del Proyecto Común de Fusión.

Por esta razón, no se encuentra en el presente documento la rúbrica de D. Bernardo Corbera Serra y D. Richard J. Cathcart.

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est expressément mentionnée que les membres du conseil d'administration Mr. Bernardo Corbera Serra et Mr. Richard J. Cathcart n'étaient pas présents à la réunion du conseil d'administration à laquelle ce projet de Fusion a été approuvé, mais ils étaient représentés par un autre membre du conseil d'administration, qui, en son nom et en conformité avec les instructions y relatives, a voté en faveur de l'approbation de Projet de Fusion.

Pour cette raison, les signatures de Mr. Bernardo Corbera Serra et Mr. Richard J. Cathcart n'apparaissent pas sur ce document.

The managers of/Los administradores de / Les gérants de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

Scott Schultz

Allison Steiner

Javier Reyes

Virginia Strelen

Pursuant to article 30 of the Structural Changes Act, it is expressly stated for the record that the class B manager Ms. Virginia Strelen was not present at the meeting of the board of managers at which these Common Terms of Merger were approved, and was represented by other manager, who, on his behalf and in accordance with the instructions thereof, voted in favour of the approval of these Common Terms of Merger.

For this reason, the signature of Ms. Virginia Strelen is missing from this document.

De conformidad con el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales, se hace constar de manera expresa que Dña. Virginia Strelen, manager clase B de la sociedad, no se encontraba presente en el consejo de managers celebrado para la aprobación del presente Proyecto Común de Fusión, habiendo estado representada por otro manager, el cual en su nombre y de acuerdo con sus instrucciones, votó a favor de la aprobación del Proyecto Común de Fusión.

Por esta razón, no se encuentra en el presente documento la rúbrica de Dña. Virginia Strelen.

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est expressément mentionnée que le gérant de catégorie B Mme Virginia Strelen n'était pas présente à la réunion du conseil de gérance à laquelle ce projet de Fusion a été approuvé, et était représentée par un autre gérant, qui, en son nom et en conformité avec les instructions y relatives, a voté en faveur de l'approbation de Projet de Fusion.

Pour cette raison, la signature de Mme Virginia Strelen n'apparaît pas sur ce document.

Exhibit 1/Anexo1/Annexe 1

ARTICLES OF ASSOCIATION OF FLUIDRA, S.A.

Table of contents

	Page
Article 1.- Corporate Name	5
Article 2.- Corporate Purpose	5
Article 3.- Corporate Domicile	5
Article 4.- Term	5
Article 5.- Capital and Shares	6
Article 6.- Share Representation	6
Article 7.- Non-voting shares	6
Article 8.- Status of shareholder Rights inherent in said status	6
Article 9.- Co-ownership of shares	7
Article 10.- Usufruct of shares	7
Article 11.- Pledge of shares	7
Article 12.- Sequestration of shares	7
Article 13.- Transfer of shares	7
Article 14.- Outstanding calls for capital	8
Article 15.- Capital increase	8
Article 16.- Authorised capital	8
Article 17.- Abolition of the right of pre-emptive subscription	8
Article 18.- Capital reduction	9
Article 19.- Debenture issues	9
Article 20.- Convertible and exchangeable debentures	9
Article 21.- Other securities	9
Article 22.- Company organs	9
Article 23.- General Meeting	10
Article 24.- Classes of Shareholders' Meetings	10
Article 25.- Call to Shareholders' Meetings	10
Article 26.- Place and time of the Meeting	11

Article 27.-	Constitution	11
Article 28.-	Right to attend	12
Article 29.-	Representation at Meetings	12
Article 30.-	Right to Information	13
Article 31.-	Remote voting	14
Article 32.-	Presidency of the Meeting	14
Article 33.-	Deliberation and adoption of resolutions	14
Article 34.-	Meeting Minutes	15
Article 35.-	Board of Directors	16
Article 36.-	Composition of the Board of Directors	16
Article 37.-	Duration of office. Board Statute	16
Article 38.-	Appointment to office on the Board of Directors	17
Article 39.-	Powers of the Board of Directors	17
Article 40.-	Powers of representation	17
Article 41.-	Meetings of the Board of Directors	18
Article 42.-	Conduct of meetings	18
Article 43.-	Exercise of office	19
Article 44.-	Remuneration of directors	20
Article 45.-	Delegate bodies of the Board	20
Article 46.-	Removed	21
Article 47.-	Annual corporate governance report	21
Article 48.-	Corporate Web page	21
Article 49.-	Fiscal year	21
Article 50.-	Accounting records	21
Article 51.-	Annual Accounts	22
Article 52.-	Content of Annual Accounts	22
Article 53.-	Annual Report	23
Article 54.-	Account auditors	23

Article 55.-	Approval of the Annual Accounts	23
Article 56.-	Filing of the Annual Accounts	23
Article 57.-	Application of annual results	23
Article 58.-	Sums on account of dividends	24
Article 59.-	Causes of dissolution	24
Article 60.-	Winding-up	24
Article 61.-	Prohibitions and incompatibilities	24

CHAPTER I.- NAME, PURPOSE, TERM AND DOMICILE

Article 1.- Corporate Name

The Company is called FLUIDRA, S.A. (the "**Company**").

Article 2.- Corporate Purpose

The Company's corporate purpose is:

- a) The manufacture, sale and distribution of any type of machinery, equipment, components and parts of machinery, instruments, automation and landscaping products, accessories and specific products for swimming pools and spas, irrigation and water treatment and purification in general, made of metal materials and with any type of plastic and its processed products.
- b) Trade, both domestic and foreign, in all types of merchandise and products, directly or indirectly related to paragraph a).
- c) Representation of commercial and industrial firms and businesses involved in manufacturing the products listed in paragraph a) of the present article, both domestic and foreign.
- d) Capital investment in all types of businesses and companies by purchase and subscription by any legal means, holding, management and administration of all kinds of securities, expressly excluding activities reserved to collective investment institutions and operations under the Securities Market Act.
- e) Consulting, managing and administering companies and businesses in which the Company holds stock.
- f) Any activity requiring a prior express administrative authorisation is excluded from the Company's corporate purpose.

Article 3.- Corporate Domicile

The corporate domicile is set at Avenida Francesc Macià, number 60, 20th floor, in Sabadell, which will be the centre of the Company's actual administration and management.

The Board of Directors may transfer the corporate domicile within the same national territory, and establish, eliminate or transfer manufacturing, commercial, administrative or storage facilities, agencies, representative offices, delegations or branches anywhere within Spain and abroad.

Article 4.- Term

The term of the Company is for an indefinite period of time, and it began its activity on the date on which its act of incorporation was authorised.

CHAPTER II.- CAPITAL AND SHARES

Article 5.- Capital and Shares

The share capital is ONE HUNDRED NINETY-FIVE MILLION SIX HUNDRED TWENTY-NINE THOUSAND AND SEVENTY EUROS (EUR 195,629,070.00). It is divided into NINETY-FIVE MILLION SIX HUNDRED TWENTY-NINE THOUSAND AND SEVENTY (195,629,070) ordinary shares with a face value of one (1) Euro each. All shares have been fully subscribed and paid in and give their holders the same rights.

Article 6.- Share Representation

The shares are represented by means of book entries and become such by virtue of entry in the corresponding accounting records. They are regulated by the Securities Market Act and other complementary provisions.

Legal capacity for exercise of the shareholder's rights, including in the event of succession, is obtained by registration in the accounting records, which assumes legitimate ownership and entitles the registered owner to require that the Company acknowledge him as shareholder. Said legal capacity may be proven by presenting the appropriate certificates issued by the entity responsible for keeping the corresponding accounting records.

Should the Company realise any benefit in favour of the party appearing as owner according to the accounting records, it shall be relieved of the corresponding obligation, even if the party is not the real owner of the share, so long as it is done in good faith and without gross negligence.

In the event that the person who appears to have legal capacity in the accounting records holds said legal capacity by virtue of a trusteeship or some similar basis, the Company may require him to reveal the identity of the real owners of the shares, and the acts of succession and levy on them.

Article 7.- Non-voting shares

The General Meeting may authorise the issue of non-voting shares with a face value of no more than one-half the share capital paid in.

The owners of non-voting shares shall be entitled to receive a minimum dividend paid out for each non-voting share equal to the capital paid in for each non-voting share and agreed by the General Meeting; once the minimum dividend has been given out, the holders of non-voting shares shall be entitled to the same dividend corresponding to ordinary shares.

Article 8.- Status of shareholder Rights inherent in said status

The share confers upon its owner the status of shareholder and implies acceptance by its holders of the present Articles of Association and the decisions validly adopted by the Company's governing bodies, and authorises him to exercise the rights deriving from his status, according to these Articles of Association and to the law.

Under the terms established by law, and except in the cases provided for in it, the share confers upon its holder, at a minimum, the following rights:

- a) To share in the distribution of corporate earnings and in the assets resulting from liquidation.
- b) Pre-emptive subscription in issues of new shares charged to contributions in cash or

debentures convertible to shares.

- c) To attend and vote in the General Meetings under the terms established in these Articles of Association, and to challenge the Company's decisions.

The right to vote may not be exercised by the shareholder who is in arrears in paying in outstanding calls for capital nor with respect to any existing non-voting shares.

- d) Information, under the terms established by law.

Article 9.- Co-ownership of shares

Shares are indivisible. Co-owners of a share answer jointly to the Company for any obligations deriving from the status of shareholder and must designate one person who exercises in their name the rights deriving from their status as shareholder. The identity of said person must be reported, whenever appropriate, to the Company. Co-owned shares shall likewise be registered in the corresponding accounting records in the name of all co-owners. The same rule shall apply to other cases of co-ownership of rights to shares.

Article 10.- Usufruct of shares

In the event of usufruct of shares, the attribute of shareholder resides in the owner, but the usufructuary shall in any case be entitled to the dividends granted by the Company during the usufruct. The usufructuary is obligated to facilitate the owner's exercise of his rights. Relations between the usufructuary and the owner shall be governed by the instrument establishing the usufruct or, in its absence, the provisions of the Corporations Law and, complementarily, the Civil Code.

Article 11.- Pledge of shares

In the event of a pledge of shares, their owner shall be entitled to exercise the shareholder's rights.

The secured creditor shall be obligated upon establishment of the pledge to facilitate exercise by the owner of the rights deriving from his status as shareholder in the Company, which circumstance must be noted in the document establishing the pledge.

Should the owner of the shares fail to meet his obligation to pay in outstanding calls for capital, the secured creditor may meet this obligation by itself or enforce the pledge.

Article 12.- Sequestration of shares

In the event of a sequestration of shares, the provisions contained in the preceding article shall be observed if possible and if not incompatible with the specific nature of the sequestration.

Article 13.- Transfer of shares

Shares and the economic rights deriving from them, including that of pre-emptive subscription, are freely transferable by all means allowed by law.

Transfers of new shares may not become effective until the increase in capital has been recorded in the Companies Register.

Article 14.- Outstanding calls for capital

When there are partially paid-in shares, the shareholder must pay the unpaid portion, either in cash or non-cash, in the manner and by the deadline established in the respective resolution to increase capital.

The right to vote may not be exercised by the shareholder who is in arrears in paying in outstanding calls for capital.

In the event of transfer of unreleased shares, the buyer shall answer jointly for payment with all transferors preceding him. The liability of the transferors shall last three years from the date of the respective transfer.

CHAPTER III.- CAPITAL INCREASES AND REDUCTIONS

Article 15.- Capital increase

The capital may be increased by issuing new shares or by raising the face value of existing shares, and in both cases the counter-value may consist of cash contributions, including the netting of receivables, non-cash contributions, or the conversion of available profits or reserves. The capital increase may be made partly through new contributions and partly by drawing on available reserves.

If the capital increase is not fully subscribed by the deadline set for that purpose, the capital shall be increased in the amount actually subscribed, unless the decision provided otherwise.

Article 16.- Authorised capital

The General Meeting may authorise the administrative body to decide to increase the share capital, in one or more steps, up to a specified amount, on the occasion and in the amount it decides, and within the limits set by law. This authorisation may include the power to exclude the right of pre-emptive subscription.

The General Meeting may likewise authorise the administrative body to set the date on which the adopted decision to increase the capital is to be carried out, and to set its conditions in all aspects not provided for by the Meeting.

Article 17.- Abolition of the right of pre-emptive subscription

The General Meeting or, as the case may be, the Board of Directors that decides to increase the capital may decide to eliminate in whole or in part the right of pre-emptive subscription for reasons of corporate interest.

In particular, corporate interest may justify abolition of the right of pre-emptive subscription when it is necessary to facilitate (i) acquisition of assets by the Company (including shares or equity in companies) advantageous for pursuing the corporate purpose; (ii) the placing of new shares in capital markets allowing access to funding sources; (iii) raising funds by using investment techniques based on analysis of demand suitable for maximizing the type of share issue; (iv) incorporation of an industrial or technological partner; and (v) in general, any operation advantageous to the Company.

Article 18.- Capital reduction

The capital may be reduced by means of a reduction in the face value of the shares, by their write-off or grouping to exchange them, and, in these cases, may be for the purpose of repaying contributions, cancellation of the obligation to make outstanding contributions, establishing or increasing reserves, or re-establishing the balance between capital and net assets.

CHAPTER IV.- DEBENTURES

Article 19.- Debenture issues

The Company may issue debentures under the terms and limits indicated by law.

The General Meeting may authorise the administrative body to issue simple or convertible and/or exchangeable debentures. It may also authorise the Board to decide when to carry out the issue and to set other conditions not provided for in the Meeting's decision.

Article 20.- Convertible and exchangeable debentures

Convertible and/or exchangeable debentures may be issued at a fixed (determined or determinable) exchange ratio or at a variable exchange ratio.

The right of pre-emptive subscription of the convertible debentures may be eliminated according to the provisions of legislation in force.

Article 21.- Other securities

The Company may issue promissory notes, warrants or negotiable securities other than those envisioned in the preceding articles.

The General Meeting may authorise the Board of Directors to issue said securities. The Board of Directors may make use of said authorisation in one or more steps and for a maximum period of five years.

The General Meeting may also authorise the Board of Directors to decide when to carry out the issue and to set other conditions not provided for in the Meeting's decision, under the terms and conditions set by law.

The Company may also guarantee issues of securities by its subsidiaries.

CHAPTER V.- COMPANY GOVERNANCE AND ADMINISTRATION

Article 22.- Company organs

The Company's governing organs are the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors, which have the powers assigned to them, respectively by the present articles of association and which may be delegated in the manner and to the extent that they themselves determine.

Powers not attributed by law or statute to the General Meeting belong to the administrative body.

Legal and statutory regulation of the aforementioned organs shall be developed and completed, respectively, by the General Meeting's bylaws and the bylaws of the Board of Directors, which shall be approved by majority vote in a meeting of each of said bodies, constituted according to the provisions of law.

SECTION I.- GENERAL MEETING

Article 23.- General Meeting.

The duly called and constituted General Meeting shall represent all shareholders, and they all shall be subject to its decisions, in relation to the matters for which it is responsible, including dissenters and those not attending the meeting, without prejudice to the right to contest established by law.

The General Meeting is regulated by the provisions of law, the Articles of Association, and the Rules and Regulations of the General Meeting which complement and develop the legal and statutory regulations in matters relating to its convocation, preparation, conduct and proceeding, as well as exercise of the shareholders' rights of information, attendance, representation and voting. The Rules and Regulations of the General Meeting must be approved by it at the proposal of the administrative body.

Article 24.- Classes of Shareholders' Meetings

General Meetings of shareholders may be ordinary or extraordinary.

The ordinary General Meeting must be held within the first six (6) months of each year, to approve, if fitting, the company's management, to approve when appropriate the accounts from the preceding year, and to decide on application of the results, without prejudice to its authority to deal with and decide upon any other matter appearing on the agenda. The ordinary General Meeting will be valid even if it has been called or is held at other times.

Any General Meeting not envisioned in the preceding paragraph shall be considered an extraordinary General Meeting and shall meet if called by the Company's Board of Directors at its own initiative or at the request of shareholders holding at least three percent of the share capital, stating in their request the matters to be dealt with in the Meeting.

Article 25.- Call to Shareholders' Meetings

General Meetings shall be called by the Board of Directors as provided for by legislation in force, at least one month in advance of the date set for the meeting, other than in those events in which the law establishes a different term.

The call announcement shall state the name of the company, whether the meeting is ordinary or extraordinary, the date and time and place of the meeting, and all matters to be dealt with and other issues which, if any, are to be included in the meeting, according to the provisions of legislation in force and the General Meeting's Rules and Regulations.

It may also note the date on which the Meeting will meet at second call, if necessary. A period of at least twenty-four hours must elapse between the first and the second call

Shareholders representing at least three percent of the share capital may ask that a supplement to the call of an Annual General meeting of shareholders be published that includes one or more items

on the agenda, provided that the new items are accompanied by supporting grounds or, as the case may be, by a founded proposal for a resolution. In no event may such right be exercised in respect of the call for special shareholders' meetings. This right must be exercised by reliable notification that must be received at the Company's domicile within five days following publication of the call.

The call supplement must be published at least fifteen days in advance of the date set for the General Meeting.

Failure to publish the call supplement by the legally set deadline shall be a ground for challenging the Meeting.

Shareholders representing at least three per cent of the share capital may, within the same term established above to request the call supplement submit founded proposals for a resolution on matters already included or that should be included in the agenda for the called meeting. The Company shall ensure the dissemination of such proposals for a resolution and of the documentation that may be attached, among the rest of the shareholders, as provided for by the Law.

If the duly called General Meeting is not held at first call, and the announcement did not stipulate the date for the second call, the latter must be announced with the same notification requirements as for the first, within fifteen days following the date of the Meeting not held, and at least ten days prior to the date of the meeting.

The administrative body must also call the Meeting:

- (i) whenever it considers this necessary or advisable in the interests of the company;
- (ii) when so requested by shareholders holding at least three percent of the share capital, stating in the request the matters to be dealt with at the Meeting. In this case, the Meeting must be called within two months following the date on which the administrative body would have been required by notary to call it. The administrative body must also include in the agenda the matter or matters referred to in the request; or
- (iii) when an offer to purchase is made on securities issued by the Company, in order to inform the General Meeting about the offer to purchase and to deliberate and decide on matters submitted for its consideration

With regard to a court-ordered call of the General Meeting, the provisions of law are.

Article 26.- Place and time of the Meeting

The General Meeting will be held in the place indicated in the call, within the city where the Company is domiciled.

The General Meeting may decide to extend itself for one or several consecutive days, at the proposal of the Directors or of a number of shareholders representing at least one-fourth of the share capital participating in the Meeting. Whatever the number of its sessions, the General Meeting is considered one, and only one set of minutes is prepared for all sessions. The General Meeting may also temporarily adjourn in those cases and in the manner provided for by its Rules and Regulations.

Article 27.- Constitution

The ordinary or extraordinary General Meeting is validly constituted at first call when the

shareholders present or represented hold at least twenty -five percent of the subscribed voting capital, and will be validly constituted at second call whatever the amount of participating capital.

However, in order for the ordinary or extraordinary General Meeting to be able to decide validly on increasing or reducing capital and any other amendment to the bylaws, issuing debentures, cancelling or limiting the preemptive subscription right over new shares, the transformation, merger, splitting or transfer en bloc of assets and liabilities of the Company, the relocation of the registered office abroad and the dissolution by a mere resolution of the General Meeting, at first call the participation of shareholders present or represented holding at least fifty percent of the subscribed voting capital will be necessary. At second call, twenty-five percent of said capital will be sufficient.

Shareholders entitled to attend who vote remotely in accordance with the provisions of Article 31 below will be considered present for purposes of constituting the General Meeting in question.

Absences occurring once the General Meeting is constituted will not affect its validity.

Article 28.- Right to attend

Shareholders may attend the General Meeting regardless of the number of shares they hold so long as, before the Meeting is held, the shareholder has been credentialed, which will be certified by the corresponding registered attendance card or the document which, according to law, certifies them as shareholders, indicating the number, category and series of the shares owned as well as the number of votes he may cast.

It shall be a requisite for attending the General Meeting that the shareholder has registered ownership of his shares in the corresponding account notes register five days prior to the date of the Meeting and is provided with the corresponding attendance card or with the document which, according to law, certifies him as a shareholder.

The members of the Board of Directors must attend the General Meetings, although the fact that any of them do not attend for any reason shall in no case prevent the valid constitution of the Meeting.

The President of the General Meeting may authorise attendance by the Company's executives, managers and technicians and other people interested in the proper functioning of corporate matters, and extend an invitation to those he may deem appropriate.

Article 29.- Representation at Meetings

Without prejudice to the attendance of the shareholding legal entities authorising him to act as representative, any shareholder entitled to attend may be represented at the Meeting by any person, whether a shareholder of the Company or not. The representation must be conferred in writing or by remote means of communication that duly ensure the identity of the represented and the representative, as determined by the administrative body, and specially for each meeting, under the terms and with the scope established in the Corporations Law and in the Meeting's Rules and Regulations.

The President of the General Meeting or persons designated by him shall be considered authorised to determine the validity of the representations conferred and compliance with the requirements for attendance at the Meeting.

The provisions of the foregoing paragraphs shall not apply when the representative is the spouse

or a relative in the ascending or descending line of the represented person, nor when the representative holds a general proxy conferred in a certified document with authority to administer all assets which the represented person has within the country.

Representation is always revocable and the personal attendance of the represented person at the Meeting shall revoke the representation.

Article 30.- Right to Information

From the date of publication of the call of the General Meeting and until the fifth day prior to the date of the Meeting, inclusive, shareholders may ask the Board of Directors for information or clarifications they consider necessary regarding matters included on the agenda, or may present in writing the questions they deem relevant.

Furthermore, in the same manner and time, shareholders may ask for information or clarifications or formulate questions in writing regarding information accessible to the public that may have been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the last General Meeting was held, and regarding the auditor's report.

The Board of Directors shall be obligated to provide the requested information in writing up until the date on which the General Meeting is held.

During the Meeting, shareholders may ask orally for information or clarifications they deem appropriate regarding the matters included on the agenda, on the information accessible to the public that was made available to the Spanish National Securities Market Commission after the last Shareholders' Meeting was held and on the auditor's report. The Board of Directors shall be obligated to provide that information at the time or, if this is not possible, must provide it in writing within seven days following the conclusion of the General Meeting.

Valid requests for information, clarifications or questions posed in writing and the answers given in writing by the Board of Directors shall be posted on the Company's website.

The Directors are obligated to provide the information contemplated in this article, except in those cases in which:

- (i) the information requested is unnecessary to protect the shareholder's rights, or there are objective reasons to believe that it may be used for non-corporate purposes or its disclosure may be detrimental to the Company or its related companies;
- (ii) the request for information or clarification does not refer to matters included on the agenda nor to information available to the public that may have been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the date of the last General Meeting or to the auditor's report;
- (iii) the request for information or clarification should be considered unauthorized, meaning that it is related to information which (i) has been or is subject to any judicial or administrative sanction proceeding, (ii) is protected by commercial, industrial, industrial- or intellectual-property secrecy, (iii) affects the confidentiality of information and files of a personal nature, (iv) involves information whose release is prohibited by a confidentiality agreement made by the Company, or (v) refers to any other matter which in the justified judgment of the President should not be released, without prejudice to that set forth in article 197 of the Spanish Corporations Law;
- (iv) legal or regulatory provisions or court decisions so state; or

- (v) where, before the respective question is raised, the requested information is clear, express and directly available to all the shareholders in the web page of the Company in question-answer format, in which case the directors may restrict their answer to referring to the information furnished in that format.

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

Article 31.- Remote voting

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

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

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

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

Article 32.- Presidency of the Meeting

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

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

Article 33.- Deliberation and adoption of resolutions

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

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

Any shareholder may also participate at least once in the discussion of the items on the agenda, although the President, using his powers, is authorised to adopt measures for order such as limiting

the time allotted to each speaker, setting turns, or closing off the list of speakers.

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

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

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

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

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

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

Article 34.- Meeting Minutes

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

Minutes shall be transcribed into the Company's journal or kept in any format allowed by law.

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

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

SECTION II.- THE ADMINISTRATIVE BODY

Article 35.- Board of Directors

The Company shall be administered by a Board of Directors.

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

Article 36.- Composition of the Board of Directors

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

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

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

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

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

Article 37.- Duration of office. Board Statute.

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

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

the rest of directors, as long as the maximum term of four years is observed.

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 39.- Powers of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the Company's representation and highest management and administration, in court or outside it, for all acts included in the corporate purpose described in these articles of association, and for all actions required by law, these articles of association and the Board of Directors' Rules and Regulations, and without prejudice to actions expressly reserved by them to the General Meeting.

Article 40.- Powers of representation

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

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

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

Article 41.- Meetings of the Board of Directors

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

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

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

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

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

Resolutions of the Board of Directors held by video-conference, by multiple telephone conference or other remote communication procedures shall be valid, provided that none of the Directors object to such procedure, having the means necessary for the purpose, and mutually recognize each other, which shall be placed on record in the minutes of the board meeting and in the certificate of such resolutions. In such event, the meeting of the Board shall be deemed to be a single meeting held at the registered office. The adoption of resolutions by the Board of Directors through the written procedure and without assembly shall be valid provided that none of the directors objects to such procedure.

Article 42.- Conduct of meetings

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

Decisions shall be taken by an absolute majority of those attending the meeting, except in those

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

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

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

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

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

Article 43.- Exercise of office

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

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

Article 44.- Remuneration of directors

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

SECTION III.- BOARD EXECUTIVE BODIES

Article 45.- Delegate bodies of the Board

The Board of Directors may designate within it an Executive Committee and one or more Executive Directors, without prejudice to any delegations of authority it may confer on any person; it may delegate to them, in whole or in part, temporarily or permanently, all powers that may be delegated according to law. In order to be valid, the delegation and designation of the members of the Board who are to occupy such posts shall require the favourable vote of two-thirds (2/3) of the members of the Board and shall not produce effect until they have been recorded in the Companies Register.

The Board may also establish other committees with consultative or advisory functions, and, on

an exceptional basis, may attribute certain decision-making authorities to them.

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

Article 46.- *Removed*

CHAPTER VI.- ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT AND CORPORATE WEB

PAGE

Article 47.- **Annual corporate governance report**

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

Article 48.- **Corporate Web page**

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

CHAPTER VII.- BALANCE SHEETS

Article 49.- **Fiscal year**

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

Article 50.- **Accounting records**

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

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

Article 51.- Annual Accounts

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

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

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

Article 52.- Content of Annual Accounts

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

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

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

Article 53.- Annual Report

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

Article 54.- Account auditors

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

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

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

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

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

Article 55.- Approval of the Annual Accounts

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

Article 56.- Filing of the Annual Accounts

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

Article 57.- Application of annual results

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

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

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

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

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

Article 58.- Sums on account of dividends

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

CHAPTER VIII.- DISSOLUTION AND WINDING UP

Article 59.- Causes of dissolution

The Company shall be dissolved:

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

Article 60.- Winding-up

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

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

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

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

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

CHAPTER IX.- INCOMPATIBILITIES

Article 61.- Prohibitions and incompatibilities

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

ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD FLUIDRA, S.A.

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

ARTÍCULO 28.-	DERECHO DE ASISTENCIA	13
ARTÍCULO 29.-	REPRESENTACIÓN PARA ASISTIR A LAS JUNTAS	13
ARTÍCULO 30.-	DERECHO DE INFORMACIÓN	14
ARTÍCULO 31.-	VOTO A DISTANCIA	15
ARTÍCULO 32.-	PRESIDENCIA DE LA JUNTA	15
ARTÍCULO 33.-	DELIBERACIÓN Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS	15
ARTÍCULO 34.-	EL ACTA DE LA JUNTA	17
SECCIÓN II.-	EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 35.-	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 36.-	COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 37.-	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ARTÍCULO 38.-	SECRETARIO Y VICESECRETARIO	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ARTÍCULO 39.-	DURACIÓN DE CARGOS. ESTATUTO DEL CONSEJERO	18
ARTÍCULO 40.-	DESIGNACIÓN DE CARGOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	18
ARTÍCULO 41.-	FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	19
ARTÍCULO 42.-	FACULTADES DE REPRESENTACIÓN	19
ARTÍCULO 43.-	REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	19
ARTÍCULO 44.-	DESARROLLO DE LAS SESIONES	20
ARTÍCULO 45.-	EJERCICIO DEL CARGO	21
ARTÍCULO 46.-	RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS	21
SECCIÓN III.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	22
ARTÍCULO 47.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	22
TÍTULO VI.-	INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB CORPORATIVA	22
ARTÍCULO 48.-	INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO	22
ARTÍCULO 49.-	PÁGINA WEB CORPORATIVA	23
TÍTULO VII.-	BALANCES	23
ARTÍCULO 50.-	EJERCICIO SOCIAL	23
ARTÍCULO 51.-	DOCUMENTACIÓN CONTABLE	23
ARTÍCULO 52.-	CUENTAS ANUALES	23
ARTÍCULO 53.-	CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES	24
ARTÍCULO 54.-	INFORME DE GESTIÓN	24
ARTÍCULO 55.-	AUDITORES DE CUENTAS	24
ARTÍCULO 56.-	APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	25
ARTÍCULO 57.-	DEPÓSITO DE LAS CUENTAS ANUALES	25

ARTÍCULO 58.-	APLICACIÓN DE RESULTADOS ANUALES	25
ARTÍCULO 59.-	CANTIDADES A CUENTA DE DIVIDENDOS	25
TÍTULO VIII.-	DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN	25
ARTÍCULO 60.-	CAUSAS DE DISOLUCIÓN	25
ARTÍCULO 61.-	LIQUIDACIÓN	26
TÍTULO IX.-	INCOMPATIBILIDADES	26
ARTÍCULO 62.-	PROHIBICIONES E INCOMPATIBILIDADES	26

ESTATUTOS DE FLUIDRA, S.A.

TÍTULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO

Artículo 1.- Denominación Social

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

Artículo 2.- Objeto Social

La Sociedad tiene por objeto social:

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

Artículo 3.- Domicilio Social

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

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

Artículo 4.- Duración

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

TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

Artículo 5.- Capital Social y Acciones

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

Artículo 6.- Representación de las Acciones

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Se registrarán por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias.

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

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

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

Artículo 7.- Acciones sin voto

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

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

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

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

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

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

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

- d) Información, en los términos legalmente establecidos.

Artículo 9.- Copropiedad de acciones

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

Artículo 10.- Usufructo de acciones

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

Artículo 11.- Prenda de acciones

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

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

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

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

Artículo 12.- Embargo de acciones

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

Artículo 13.- Transmisión de acciones

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

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

Artículo 14.- Desembolsos pendientes

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

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

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

TÍTULO III.- AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL

Artículo 15.- Aumento de capital

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

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

Artículo 16.- Capital autorizado

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

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

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

Artículo 17.- Supresión del derecho de suscripción preferente

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

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

Artículo 18.- Reducción de capital

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

TÍTULO IV.- OBLIGACIONES

Artículo 19.- Emisión de obligaciones

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

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

Artículo 20.- Obligaciones convertibles y canjeables

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

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

Artículo 21.- Otros valores

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

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

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

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

TÍTULO V.- RÉGIMEN Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Artículo 22.- Órganos de la sociedad

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

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

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

SECCIÓN I.- LA JUNTA GENERAL

Artículo 23.- Junta General

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

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

Artículo 24.- Clases de Juntas Generales

Las Juntas Generales de accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias.

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

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

Artículo 25.- Convocatoria de las Juntas Generales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El órgano de administración deberá, asimismo, convocarla:

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

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

Artículo 26.- Lugar y tiempo de celebración

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

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

Artículo 27.- Constitución

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

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

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

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

Artículo 28.- Derecho de asistencia

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

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

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

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

Artículo 29.- Representación para asistir a las Juntas

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

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

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

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

Artículo 30.- Derecho de Información

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 31.- Voto a distancia

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

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

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

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

Artículo 32.- Presidencia de la junta

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

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

Artículo 33.- Deliberación y adopción de acuerdos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 34.- El Acta de la Junta

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

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

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

SECCIÓN II.- EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 35.- Consejo de Administración

La Sociedad estará administrada por un Consejo de Administración.

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

Artículo 36.- Composición del Consejo de Administración

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

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

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

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

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

Artículo 37.- Duración de cargos. Estatuto del consejero

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 39.- Facultades del Consejo de Administración

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

Artículo 40.- Facultades de representación

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

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

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

Artículo 41.- Reuniones del Consejo de Administración

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

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

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

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

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

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

Artículo 42.- Desarrollo de las sesiones

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 43.- Ejercicio del cargo

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

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

Artículo 44.- Retribución de los consejeros

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

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

SECCIÓN III.- ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO

Artículo 45.- Órganos delegados del Consejo

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

La delegación y la designación de los miembros del Consejo que hayan de ocupar tales cargos requerirán para su validez el voto favorable de los dos tercios (2/3) de los componentes del Consejo, y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

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

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

Artículo 46.- Sin contenido

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

Artículo 47.- Informe anual sobre gobierno corporativo

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

Artículo 48.- Página web corporativa

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

TÍTULO VII.- BALANCES

Artículo 49.- Ejercicio social

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

Artículo 50.- Documentación contable

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

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

Artículo 51.- Cuentas Anuales

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

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

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

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

Artículo 52.- Contenido de las Cuentas Anuales

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

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

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

Artículo 53.- Informe de gestión

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

Artículo 54.- Auditores de cuentas

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

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

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

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

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

Artículo 55.- Aprobación de las Cuentas Anuales

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

Artículo 56.- Depósito de las Cuentas Anuales

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

Artículo 57.- Aplicación de resultados anuales

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

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

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

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

Artículo 58.- Cantidades a cuenta de dividendos

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

TÍTULO VIII.- DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 59.- Causas de disolución

La Sociedad se disolverá:

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

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

Artículo 60.- Liquidación

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

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

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

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

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

TÍTULO IX.- INCOMPATIBILIDADES

Artículo 61.- Prohibiciones e incompatibilidades

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

STATUTS DE LA SOCIÉTÉ FLUIDRA, S.A.

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

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

STATUTS DE FLUIDRA, S.A.

TITRE I – DÉNOMINATION. OBJET, DURÉE ET SIÈGE SOCIALE

Article 1 – Dénomination Sociale

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

Article 2 - Objet Social

La Société a pour objet :

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

Article 3 - Siège Social

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

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

Article 4 – Durée

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

TITRE II - CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS

Article 5 - Capital Social et Actions

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

Article 6 – Forme des Actions

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

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

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

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

Article 7 -Actions sans droit de vote

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 9 - Copropriété des actions

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

Article 10 - Usufruit des actions

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

Article 11 – Gage sur actions

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

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

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

Article 12 – Saisie des actions

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

Article 13 – Transmission des actions

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

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

Article 14 – Capital non libéré

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

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

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

TITRE III – AUGMENTATION ET RÉDUCTION DU CAPITAL

Article 15 – Augmentation du capital

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

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

Article 16 – Capital autorisé

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

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

Article 17 – Suppression du droit préférentiel de souscription

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

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

Article 18 – Réduction du capital

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

TITRE IV - OBLIGATIONS

Article 19 - Émission des obligations

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

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

Article 20 - Obligation convertibles y échangeables

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

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

Article 21 – Autres valeurs

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

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

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

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

TITRE V – RÉGIME ET ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ

Article 22 – Organes de la Société

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

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

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

SECTION I – L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Article 23 – L'Assemblée Générale

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

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

Article 24 – Catégories d'Assemblées Générales

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

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

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

Article 25 - Convocation des Assemblées Générales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 26 – Lieu et date de tenue des Assemblées Générales

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

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

Article 27 - Constitution

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

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

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

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

Article 28 – Droit de participer

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

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

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

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

Article 29 – Représentation pour participer aux Assemblées

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

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

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

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

Article 30 -Droit d'information

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 31.- Droit de vote à distance

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

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

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

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

Article 32.- La Présidence de l'Assemblée

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

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

Article 33- Délibération et adoptions des accords

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

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

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

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

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

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

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

De même, pour l'adoption de résolutions relatives aux matières mentionnées ci-dessous ("**Les Matières Réservées à l'Assemblée**"), un vote favorable du 69% du capital social de la Société sera nécessaire :

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

Article 34.- Les Minutes de l'Assemblée

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

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

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

SECTION II.- L'ORGANE DE DIRECTION

Article 35.- Conseil d'Administration

La Société sera gérée par un Conseil d'Administration.

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

Article 36.- Composition du Conseil d'Administration

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les administrateurs ne pourront exercer, pour leur propre compte ou pour le compte d'autrui, des activités qui impliquent une concurrence effective, réelle ou potentielle, avec la Société ou qui, de toute autre manière, implique un conflit permanent avec les intérêts de la Société, à l'exception des fonctions qu'ils peuvent occuper, selon le cas, dans des sociétés du groupe, sauf autorisation expresse de l'Assemblée Générale et sans préjudice des dispositions des articles 227 à 230 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

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

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

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

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

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

Article 39.- Pouvoirs du Conseil d'Administration

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

Article 40.- Pouvoir de représentation

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

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

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

Article 41 – Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se réunira, au moins, six fois par an et une fois par trimestre et, en tout cas, avec la fréquence nécessaire pour l'accomplissement de ses fonctions, suivant le calendrier de dates et des sujets établis au début de l'exercice, pouvant chaque administrateur

proposer d'autres points de l'ordre du jour initialement non prévus lorsque cette demande a été faite au moins cinq jours avant la date prévue de la réunion.

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

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

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

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

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

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

Article 42.- Développement des réunions

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

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

- (i) La révocation du Secrétaire du Conseil d'Administration exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (ii) La révocation de tout membre de la Haute Direction exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;

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

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

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

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

Article 43.- L'exercice des fonctions

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

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

Article 44.- Rémunération des administrateurs

1. La rémunération des administrateurs consiste en une allocation annuelle fixe et déterminée ainsi que les frais correspondant à la participation aux réunions du Conseil d'Administration et de ses Commissions déléguées et consultatives. Le montant maximum de la rémunération annuelle que la Société peut verser à l'ensemble de ses administrateurs en

tant que tel sera déterminé par l'Assemblée Générale des actionnaires, et restera en vigueur jusqu'à ce que cette dernière ne décide pas sa modification. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale des actionnaires, la détermination du montant exact à payer selon ces limites et sa répartition entre les différents administrateurs, ainsi que le calendrier de paiement, correspond au Conseil d'Administration dans la proportion qu'il détermine librement. Lors de la détermination du montant de la rémunération à recevoir par chacun des administrateurs, le critère qui sera tenu en compte sera le critère selon lequel ce montant doit refléter la performance professionnelle effective de chacun d'entre eux et doit prendre en considération les fonctions et responsabilités attribuées à chaque administrateur et leur appartenance à l'une des Commissions du Conseil.

2. En outre, et indépendamment de la rémunération visée à la section précédente, des dispositions peuvent être prises en vue de la mise en place de systèmes de rémunération en fonction du cours des actions ou de la livraison d'actions ou de droits d'option, destinés aux Administrateurs. L'application de ces systèmes de rémunération devra être approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires. La décision de l'Assemblée Générale devra indiquer le nombre maximal d'actions pouvant être attribuées chaque année à ce système de rémunération, la valeur des actions prises comme référence, le nombre d'actions à remettre à chaque administrateur, le prix d'exercice ou le système de calcul du prix d'exercice des droits d'option sur les actions, la durée de ce système et d'autres conditions qu'il juge appropriées.
3. La rémunération prévue dans les sections précédentes, résultant de l'appartenance au Conseil d'Administration, sera compatible avec les autres avantages professionnels correspondant aux Administrateurs pour toute autre fonction exécutive ou consultative qu'ils exercent, selon le cas, pour la Société, autre que celles de surveillance et de décision collégiale propre à son statut d'administrateur, qui seront soumises au régime juridique qui leur est applicable.

SECTION III.- LES ORGANES DÉLÉGUÉS DU CONSEIL

Article 45.- Les organes délégués du Conseil

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

La délégation et la nomination des membres du Conseil qui occuperont ces postes exigent, pour leur validité, le vote favorable des deux tiers (2/3) des membres du Conseil, et ne produisent aucun effet jusqu'à leur inscription au Registre de Commerce et des Sociétés.

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

En tout cas, le Conseil devra créer une Commission d'Audit et une Commission des Nominations et des Rémunérations, ayant des pouvoirs d'information, de contrôle, de conseil et de proposition dans les domaines significatifs de sa compétence développés dans le Règlement du Conseil d'Administration. De plus, le Règlement du Conseil d'Administration établira la composition et le fonctionnement de ces deux organismes délégués.

Article 46.- Sans contenu

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

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

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

Article 48.- Le site internet de la Société

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

TITRE VII.- COMPTES

Article 49.- Exercice social

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

Article 50.- Documents comptables

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

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

Article 51.- Comptes Annuels

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

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

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

Article 52.- Contenu des Comptes Annuels

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

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

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

Article 53.- Rapport de gestion

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

Article 54.- Les commissaires aux comptes

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

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

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

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

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

Article 55.- L'approbation des Comptes Annuels

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

Article 56.- Dépôt des Comptes Annuels

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

Article 57.- L'affectation des résultats annuels

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

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

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

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

Article 58.- Acomptes sur dividendes

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

TITRE VIII.- DISSOLUTION ET LIQUIDATION

Article 59.- Causes de dissolution

La Société sera dissoute :

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

Article 60.- Liquidation

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

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

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

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

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

TITRE IX.- INCOMPATIBILITÉS

Article 61.- Interdictions et incompatibilités

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

Exhibit 2
**JURISDICTIONS SUBJECT TO PRE-
MERGER CLEARANCE FROM THE
COMPETENT MERGER CONTROL
AUTHORITY**

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

Anexo 2
**JURISDICIONES SOMETIDAS A
AUTORIZACIÓN PREVIA DE LAS
AUTORIDADES COMPETENTES**

Australia
Unión Europea
Nueva Zelanda
Sudáfrica
Estados Unidos
Emiratos Árabes Unidos

Annex 2
**JURIDICTIONS SOUMISES À
L'AUTORISATION PRÉALABLE DES
AUTORITÉS DE CONTROLE DES
CONCENTRATIONS COMPÉTENTES**

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

CONTRATO DE INVERSIÓN

entre

Fluidra, S.A.

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

Dispur, S.L.

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

Boyser Pool, S.L.U.

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Edrem, S.L.

y

Edrem Cartera, S.L.U.

3 de noviembre de 2017

INDICE

LAS PARTES	2
EXPONEN	5
CLÁUSULAS	6
1 DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN	6
2 OBJETO	8
3 JUSTIFICACIÓN ECONÓMICA DE LA FUSIÓN	8
4 ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN Y PROCEDIMIENTO DE LA FUSIÓN	9
5 CONDICIONES SUSPENSIVAS DE LA FUSIÓN	13
6 PERÍODO DE TRANSICIÓN	23
7 RESTRUCTURACIÓN INTERNA	25
8 PLANES DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO	25
9 COMITÉ DE SEGUIMIENTO	26
10 COLABORACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES	28
11 PROHIBICIÓN DE OPERACIONES SOBRE ACCIONES PROPIAS	33
12 DECLARACIONES Y CUMPLIMIENTO	33
13 RESOLUCIÓN	34
14 EXCLUSIVIDAD	35
15 NO CAPTACIÓN	36
16 REPRESENTANTE DE LOS ACCIONISTAS ACTUALES	36
17 ANUNCIOS	37
18 CONFIDENCIALIDAD	37
19 OTRAS DISPOSICIONES	39
Anexo 1.1 Definiciones	3
Anexo 5.1.2 Listado de Jurisdicciones sujetas a la Autorización de la Fusión otorgada por la correspondiente Autoridad Competente en Materia de Defensa de la Competencia	9
Anexo 10.2.1 (i) Proyecto Común de Fusión	10

CONTRATO DE INVERSIÓN

LAS PARTES

- **Fluidra, S.A.**, sociedad anónima constituida y existente de conformidad con la legislación española, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 36883, Folio 132, Hoja B-29036, con domicilio social en la Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona), y provista del Código de Identificación Fiscal A-17728593 (“**Fluidra**”).

Fluidra se encuentra representada en este acto por D. Eloi Planes Corts, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en la Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona) y titular del Documento Nacional de Identidad 46.623.770X, quien interviene en su condición de Consejero Delegado de Fluidra nombrado como tal en virtud de escritura otorgada el 16 de junio de 2011 ante el Notario de Sabadell D. José Antonio García Vila con el número 963 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, y quien se encuentra especialmente facultado en virtud de acuerdo del Consejo de Administración de 3 de noviembre de 2017.

- **Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* constituida y existente de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo, inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B210590, y con domicilio social en el número 14 de la rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo (“**Zodiac HoldCo**”).

Zodiac HoldCo se encuentra representada en este acto por D. Javier Reyes, mayor de edad, de nacionalidad finlandesa, con domicilio a estos efectos en el número 14 de la rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, provisto del pasaporte de su nacionalidad número PJ6918060, quien interviene en su condición de administrador (*manager*) de clase B y apoderado en virtud del acta de la reunión del Consejo de Gestión (*Board of Managers*) de Zodiac HoldCo aprobada en Luxemburgo el 3 de noviembre de 2017.

En adelante Fluidra y Zodiac HoldCo serán referidas conjuntamente como las “**Entidades Participantes**”, e individualmente cada una de ellas como una “**Entidad Participante**”.

- **Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* constituida y existente de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en el número 14 de la rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo, inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B210291 (el “**Socio Único de Zodiac HoldCo**”).

Zodiac HoldCo se encuentra representada por D. Javier Reyes, mayor de edad, de nacionalidad finlandesa, con domicilio a estos efectos en el número 14 de la rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, provisto del

pasaporte de su nacionalidad número PJ6918060, quien interviene en su condición de administrador (*manager*) de clase B y apoderado en virtud del acta de la reunión del Consejo de Gestión (*Board of Managers*) del Socio Único de Zodiac HoldCo aprobada en Luxemburgo el 3 de noviembre de 2017.

- **Dispur, S.L.**, sociedad española con domicilio social en Sant Cugat del Vallés, Barcelona, Santa María 42, P-2, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 36.038, Folio 120, Hoja B-35.994, inscripción 27, y provista del Código de Identificación Fiscal B-58.372.145 (“**Dispur**”).

Dispur se encuentra representada por Dña. Eulàlia Planes Corts, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio social en Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, y titular del Documento Nacional de Identidad 46.623.771.-B, en su condición de Consejera Delegada de Dispur.

- **Aniol, S.L.**, sociedad española con domicilio social en Gerona, Olot, Paseo de Barcelona 6, local 15, inscrita en el Registro Mercantil de Gerona al Tomo 1.004, Folio 63, Hoja GI-1702, inscripción 30, y provista del Código de Identificación Fiscal B-17.148.222 (“**Aniol**”).

Aniol se encuentra representada por D. Bernat Garrigós Castro, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Gerona, Olot, Paseo de Barcelona 6, local 15, y titular del Documento Nacional de Identidad 46.672.502.-M, en su condición de Consejero Delegado de Aniol nombrado como tal en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Olot D. Manuel Faus i Pujol, el 11 de marzo de 2008, con el número 452 de su protocolo.

- **Boyser, S.L.**, sociedad española con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 415, 6º, 08008, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 22.361, Folio 10, Hoja B-35.589, inscripción 7, y provista del Código de Identificación Fiscal B-58.557.349 (“**Boyser**”).

Boyser se encuentra representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Barcelona, Avda. Diagonal 415-6º, 08008 y titular del Documento Nacional de Identidad 46.222.985-T, en su condición de Presidente del Consejo de Administración de Boyser, con las facultades inherentes a dicho cargo previstas en los estatutos de la sociedad, en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto, el 23 de mayo de 2016 con el número 2.816 de su protocolo.

- **Boyser Pool, S.L.**, sociedad española con domicilio social en Madrid, Camino Viejo del Cura 84, Portal 4, 2º 2ª, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 33962, Folio 41, Hoja M-611188, inscripción 1, y provista del Código de Identificación Fiscal B-87.399.069 (“**Boyser Pool**”).

Boyser Pool se encuentra representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Barcelona, Avda. Diagonal 415-6º, 08008 y titular del Documento Nacional de Identidad 46.222.985-T, en su condición de apoderado nombrado como tal en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto, el 2 de noviembre de 2017, con el número 3.084 de su protocolo.

- **Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.**, sociedad española con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 415, 6º, 08008, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 45.642, Folio 85, Hoja 494.344, inscripción 1ª, y provista del Código de Identificación Fiscal B-66.885.633 (“**Boyser Corporate**”).

Boyser Corporate se encuentra representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Barcelona, Avda. Diagonal 415-6º, 08008 y titular del Documento Nacional de Identidad 46.222.985-T, en su condición de apoderado nombrado como tal en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto, el 2 de noviembre de 2017, con el número 3.085 de su protocolo.

- **Edrem, S.L.**, sociedad española con domicilio social en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, segunda puerta, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 21.063, Folio 101, Hoja B-15.983, inscripción 10ª, y provista del Código de Identificación Fiscal B-58.328.303 (“**Edrem**”).

Edrem se encuentra representada por Dña. Yolanda Corbera Serra, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, segunda puerta y titular del Documento Nacional de Identidad 35.005.669-Z, en su condición de apoderada nombrada como tal en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Barcelona Dña. Rocío Maestre Cavanna, el 30 de octubre de 2017, con el número 1.775 de su protocolo.

- **Edrem Cartera, S.L.U.**, sociedad española con domicilio social en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, segunda puerta, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 45.097, Folio 91, Hoja B-476.683, inscripción 4ª, y provista del Código de Identificación Fiscal B-66.640.400 (“**Edrem Cartera**”).

Edrem Cartera se encuentra representada por Dña. Yolanda Corbera Serra, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio a efectos profesionales en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, segunda puerta y titular del Documento Nacional de Identidad 35.005.669-Z, en su condición de apoderada nombrada como tal en virtud de escritura otorgada ante el Notario de Barcelona Dña. Rocío Maestre Cavanna, el 2 de noviembre de 2017, con el número 1.790 de su protocolo.

En adelante Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem y Edrem Cartera serán referidos conjuntamente como los “**Accionistas Actuales**”.

En adelante Fluidra, Zodiac HoldCo, el Socio Único de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales serán referidos conjuntamente como las “**Partes**”, e individualmente cada uno de ellos como una “**Parte**”.

Las Partes se reconocen mutuamente su capacidad para suscribir el presente Contrato y, en consecuencia,

EXPONEN

- I. Que Fluidra es la sociedad matriz del Grupo Fluidra, este último dedicado a la fabricación y comercialización de accesorios y equipos para piscinas, irrigación y tratamiento y purificación de agua.
- II. Que el capital social de Fluidra asciende, a la Fecha del Contrato, a ciento doce millones seiscientos veintinueve mil setenta Euros (€ 112.629.070), dividido en 112.629.070 acciones ordinarias de un Euro (€ 1) de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie, y admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil.
- III. Que la participación conjunta de los Accionistas Actuales en Fluidra representa, a esta fecha, el 50,06 % del capital social de Fluidra.
- IV. Que Zodiac HoldCo es la sociedad matriz del Grupo Zodiac, este último dedicado a la fabricación y comercialización de accesorios y equipos para piscinas.
- V. Que el capital social de Zodiac HoldCo a la Fecha del Contrato asciende a doce mil Euros (€ 12.000), dividido en un millón doscientas mil (1.200.000) acciones ordinarias de € 0,01 de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas pertenecientes a una misma clase y serie. El 100% del capital social de Zodiac HoldCo se encuentra directamente en poder del Socio Único de Zodiac HoldCo. Zodiac HoldCo y el Socio Único de Zodiac HoldCo están Controlados, directa o indirectamente, por Rhône Capital L.L.C. y sus afiliadas.
- VI. Que las Entidades Participantes han venido analizando, discutiendo y negociando diversas estructuras correspondientes a posibles combinaciones de negocio entre dos de ellas, al objeto de maximizar las oportunidades de crecimiento de sus respectivos negocios y mejorar la posición competitiva del Negocio Combinado.
- VII. Que la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo se llevará a cabo en virtud de una fusión transfronteriza por absorción en la que Zodiac HoldCo (como sociedad absorbida) se fusionará con Fluidra (como sociedad absorbente) (la “**Operación**” o la “**Fusión**”).

- VIII. Que en la Fecha del Contrato, y en el marco de la Operación, el Socio Único de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales han suscrito un contrato a efectos de regular (i) ciertos derechos y obligaciones del Socio Único de Zodiac HoldCo y de los Accionistas Actuales en relación con la realización de la Operación, así como diversos compromisos del Socio Único de Zodiac HoldCo y de los Accionistas Actuales otorgados en el marco de la Operación, y (ii) ciertos aspectos relativos a las relaciones entre el Socio Único de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales en su condición de futuros accionistas de Fluidra tras la Fecha de Efectos de la Fusión.
- IX. Que, en consecuencia, las Partes han acordado suscribir el presente Contrato a efectos de establecer los principales términos y condiciones que han de regir la realización de la Operación.

CLÁUSULAS

1 DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN

1.1 Definiciones

Los términos y expresiones definidas que se utilizan en el presente Contrato y en sus Anexos tendrán el significado que se les atribuye en el **Anexo 1.1**.

1.2 Interpretación

A efectos del presente Contrato, y salvo disposición expresa en otro sentido:

- 1.2.1 Las referencias a cualesquiera cláusulas, apartados, secciones, párrafos, subpárrafos y Anexos lo son a cláusulas, apartados, secciones, párrafos, subpárrafos y Anexos del presente Contrato.
- 1.2.2 Los Anexos forman parte integral del presente Contrato, de forma tal que cualquier disposición prevista en los mismos tendrá carácter vinculante al igual que si la misma hubiera sido expresamente incluida en el cuerpo del presente Contrato, y cualquier referencia al presente Contrato incluirá una referencia a los Anexos del mismo.
- 1.2.3 Las referencias a cualquier norma o disposición legislativa incluirán una referencia a dicha norma o disposición en cada caso en la forma en que la misma pudiera haber sido o ser modificada, refundida o nuevamente promulgada en cada momento.
- 1.2.4 Cualquier referencia a una “persona” incluye una referencia a cualquier persona física, jurídica, entidad, organización, asociación, división u organismo de dicho estado o a cualquier entidad local o municipal u órgano administrativo, o cualquier empresa en participación, asociación o sociedad colectiva o comanditaria (con o sin personalidad jurídica propia).

- 1.2.5 Cualquier referencia a un género incluirá una referencia al otro género, y las palabras en singular incluirán su forma plural, y viceversa.
- 1.2.6 Los términos “incluye”, “incluido”, “incluir” e “incluyendo” se entenderán seguidos de la expresión “sin limitación alguna”.
- 1.2.7 Si cualquier obligación viniera modulada o fuera formulada por referencia al uso de “esfuerzos razonables” o cualquier expresión similar, se entenderá por tales esfuerzos aquellos que una persona con la firme intención de obtener un determinado resultado desplegaría razonablemente en similares circunstancias a efectos de intentar asegurar la consecución de dicho resultado a la mayor brevedad posible, teniendo en cuenta, entre otros, los siguientes factores:
- (i) el precio, el interés financiero y demás términos de la obligación;
 - (ii) el grado de riesgo normalmente asociado a la consecución del resultado esperado; y
 - (iii) la capacidad de cualquier persona no vinculada con la primera para ejercer cualquier influencia sobre el cumplimiento de la obligación.
- 1.2.8 Cualquier referencia al “curso ordinario del negocio” se entenderá como una referencia al curso habitual de las operaciones comerciales, tal y como hubiera venido siendo desarrollado en términos uniformes y de forma acorde con el desarrollo de la actividad correspondiente a los últimos tres (3) años o, en aquellos casos en que el plazo de existencia de la sociedad fuera inferior, al curso ordinario del negocio tal y como el mismo hubiera venido siendo desarrollado durante el período comprendido entre la fecha de constitución de dicha sociedad y la Fecha del Contrato.
- 1.2.9 Cualquier plazo que viniera expresado en Días Hábiles comenzará a contarse a partir de la fecha inmediatamente posterior a la señalada. Si el último día de un determinado plazo no tuviera la condición de Día Hábil, el plazo en cuestión se entenderá prorrogado automáticamente hasta el primer Día Hábil inmediatamente posterior. Los plazos expresados en meses se computarán de fecha a fecha, salvo que la fecha en cuestión no existiera en el último mes del plazo, en cuyo caso el plazo finalizará en el siguiente Día Hábil.
- 1.2.10 Cualquier referencia a cualquier hora del día se entenderá de conformidad con el horario vigente en la ciudad de Madrid (España).
- 1.2.11 Cualquier plazo computado “desde”, “a partir de” o “hasta” una determinada fecha se entenderá que incluye dicha fecha.

- 1.2.12 Los títulos y encabezamientos de las cláusulas y Anexos han sido incluidos únicamente a efectos de referencia, sin que puedan afectar en forma alguna al significado o interpretación del presente Contrato.
- 1.2.13 Los términos y expresiones que figuran en español tendrán el significado propio atribuido a las mismas de conformidad con el derecho común español.

2 OBJETO

- 2.1** El presente Contrato tiene como objeto formalizar los acuerdos alcanzados por las Partes en relación con:
 - 2.1.1 la estructura y el procedimiento de la Operación, así como los principales términos y condiciones aplicables a la Operación y a su desarrollo;
 - 2.1.2 la obligación de las Partes de impulsar el proceso de Fusión; y
 - 2.1.3 ciertos compromisos de las Partes en el marco de la Operación.

3 JUSTIFICACIÓN ECONÓMICA DE LA FUSIÓN

- 3.1** La combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo se basa en una sólida lógica empresarial y dará lugar a uno de los principales actores de la industria de equipamiento y soluciones de piscinas. El negocio combinado adquirirá una escala global y una cartera de productos integral respaldada por marcas de reconocido prestigio.

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

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

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

El Negocio Combinado ofrecerá una de las carteras de productos más atractivas de la industria.

Con base en los factores descritos anteriormente, se espera que la Operación suponga una mejora en la valoración del Negocio Combinado a lo largo del tiempo y una maximización del valor para sus accionistas tras la combinación de ambas empresas.

4 ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN Y PROCEDIMIENTO DE LA FUSIÓN

4.1 Estructura de la Operación

- 4.1.1 La Operación consiste en la fusión transfronteriza por absorción, por parte de Fluidra (sociedad absorbente) de Zodiac HoldCo (sociedad absorbida), en los términos previstos en la Ley de Modificaciones Estructurales española, la Ley luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de sociedades mercantiles y cualquier otra legislación aplicable.
- 4.1.2 En virtud de la Fusión, Zodiac HoldCo transmitirá todos sus activos y pasivos, en bloque, a Fluidra, en concepto de sucesión universal, mediante su disolución sin liquidación.
- 4.1.3 Como consecuencia de la Fusión, el Socio Único de Zodiac HoldCo, como socio único de Zodiac HoldCo recibirá, a cambio de su participación en esta última, acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra. El número máximo de acciones de Fluidra que recibirá el Socio Único de Zodiac HoldCo se calculará de conformidad con el Tipo de Canje (conforme se define este último a continuación).
- 4.1.4 A estos efectos, Fluidra realizará una ampliación de capital por un importe de ochenta y tres millones de Euros (€ 83.000.000) a efectos de atender al canje de todas las acciones que conforman el capital social de Zodiac HoldCo, mediante la emisión de 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de un Euro (€ 1) de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que aquellas en circulación, cuya suscripción estará reservada en su totalidad al Socio Único de Zodiac HoldCo, sin que exista, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital, ningún derecho de suscripción preferente.
- 4.1.5 Los términos y condiciones de la Fusión se exponen con mayor detalle en el Proyecto Común de Fusión (conforme a la definición de este último prevista en la Cláusula 10.2.1(i)).

4.2 Consideraciones de índole fiscal

- 4.2.1 Las Entidades Participantes entienden que la Fusión no puede considerarse amparada por el régimen fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, en la medida en que la Fusión no supone la puesta de manifiesto de ninguna

fuente de renta española. En cualquier caso, las Entidades Participantes acuerdan no aplicar dicho régimen.

A tales efectos, y de conformidad con lo establecido en el artículo 89 de dicha Ley, Fluidra remitirá una comunicación a las Autoridades Fiscales españolas indicando el tipo de operación que se realiza y la opción a favor de la no aplicación del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. Dicha comunicación será presentada en un plazo de tres (3) meses desde la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

4.2.2 Es intención de Fluidra y del Socio Único de Zodiac HoldCo que la Fusión, considerada conjuntamente con las Elecciones del Tipo de Entidad (conforme a la definición de dicha expresión prevista en la Cláusula 4.2.2(ii) posterior) sea tratada a efectos del impuesto federal estadounidense de sociedades como una reestructuración -*reorganization*- conforme a la definición al respecto prevista en el artículo 368(a) del Código de Fiscalidad Interna de 1986, en su forma vigente en cada momento (el “Código”). En consecuencia:

- (i) Fluidra adopta el presente Contrato, y el Socio Único de HoldCo velará a efectos de que ZPES Holdings SAS y ZPNA Holdings SAS adopten cualesquiera medidas que fueran necesarias a efectos de adoptar el presente Contrato, así como cualesquiera otros acuerdos suscritos en virtud del presente Contrato, como plan de reestructuración -*plan of reorganization*- conforme al significado de dicha expresión previsto en las Secciones 1.368-2(g) y 1.368-3(a) del Reglamento del Tesoro de los Estados Unidos de América. Salvo que la legislación aplicable exigiera otra cosa, Fluidra y el Socio Único de HoldCo se comprometen a declarar y a presentar cualesquiera modelos y declaraciones fiscales que procedan de forma acorde con la consideración de la Fusión, conforme resultara de las Elecciones del Tipo de Entidad, como una reorganización -*reorganization*- prevista en el artículo 368(a) del Código; y
- (ii) si así lo solicitara el Socio Único de Zodiac HoldCo con al menos cinco (5) Días Hábiles de antelación a la fecha de otorgamiento de la Escritura de Fusión (sin que pueda proceder dicho otorgamiento sin antes haber sido cumplido este requisito), Fluidra entregará al Socio Único de HoldCo los correspondientes Modelos 8832 del *Internal Revenue Service* estadounidense, debidamente cumplimentados tal y como hubieran sido facilitados por el Socio Único de HoldCo a Fluidra, de los que resultara la elección -en los términos de la Sección 301.7701-3 del Reglamento del Tesoro Estadounidense- a favor de la opción

de considerar a ZPES Holdings SAS y a ZPNA Holdings SAS como entidades distintas (*disregarded as separate from*) de Fluidra a efectos del impuesto federal de sociedades estadounidense, con efectos a partir del día siguiente a la Fecha de Efectos de la Fusión (las “**Elecciones del Tipo de Entidad**”).

- 4.2.3 A la mayor brevedad posible tras la Fecha de Efectos de la Fusión, y en cualquier caso en un plazo máximo de setenta y cinco (75) días desde la misma, el Socio Único de Zodiac HoldCo presentará (o velará a efectos de la presentación de) cualquier notificación de Elección del Tipo de Entidad debidamente suscrita que hubiera sido solicitada por dicho Socio Único de Zodiac HoldCo.
- 4.2.4 De forma adicional, y con carácter anterior a la Fecha de Efectos de la Fusión (si bien con no más de treinta (30) días de antelación a dicha fecha), Zodiac HoldCo (en nombre y representación de ZPNA Holdings SAS) entregará a Fluidra (i) un certificado, debidamente suscrito (bajo pena de falsedad) por Zodiac Pool Solutions LLC que cumpla los requisitos al respecto previstos en las Secciones 1.897-2(h) y 1.1445-2(c)(3) del Reglamento del Tesoro Estadounidense (*U.S. Treasury Regulations*) y en cuya virtud se confirme que Zodiac Pool Solutions LLC no tiene ni ha tenido la condición, en los cinco (5) años anteriores a la fecha del certificado, de “sociedad inmobiliaria de cartera estadounidense”, conforme se define dicha expresión -“*United States real property holding corporation*”- en la Sección 897 del Código, junto con (ii) documentación que acredite de forma razonablemente aceptable para Fluidra que Zodiac Pool Solutions LLC ha notificado dicho certificado al *Internal Revenue Service* estadounidense de conformidad con lo dispuesto en la Sección 1.897-2 (h)(2) del Reglamento del Tesoro Estadounidense.

4.3 Tipo de Canje

- 4.3.1 Las Entidades Participantes han convenido que la aportación relativa al valor combinado del Negocio Combinado, por parte de Zodiac HoldCo y Fluidra, será del 42.43% y del 57.57%, respectivamente.
- 4.3.2 En consecuencia, el tipo de canje acordado por las Entidades Participantes supone que el Socio Único de Zodiac HoldCo recibirá 83.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra, representativas en su conjunto de un 42,43% del total del capital social emitido (incluyendo cualesquiera acciones propias de Fluidra) y de los derechos de voto en Fluidra a la Fecha de Efectos de la Fusión. La restantes acciones ordinarias de Fluidra, representativas en su conjunto de un 57,57% del capital social (incluyendo cualesquiera acciones propias de Fluidra) y derechos de voto a la Fecha de Efectos de la Fusión se encontrarán en manos de los restantes accionistas (incluyendo, a estos

efectos, los Accionistas Actuales, quienes, sobre la base de su participación a la Fecha del Contrato, serán titulares de un total de 56.383.036 acciones ordinarias de Fluidra, representativas de un 28,82% del total del capital social emitido de Fluidra (incluyendo acciones propias en régimen de autocartera) (el “**Tipo de Canje**”).

4.4 Principales Hitos de la Operación y Calendario Indicativo

- 4.4.1 A los efectos de llevar a cabo la Operación, las Entidades Participantes han previsto los siguientes hitos y calendario (el “**Calendario Indicativo**”):
- (i) Noviembre de 2017: suscripción del Proyecto Común de Fusión por el Consejo de Administración de Fluidra y por el órgano de administración de Zodiac HoldCo, respectivamente;
 - (ii) Noviembre de 2017: notificación formal o prenotificación, según proceda en cada caso, de la Operación a la Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones;
 - (iii) Diciembre de 2017: emisión del informe del Experto Independiente sobre el Proyecto Común de Fusión;
 - (iv) Diciembre de 2017: emisión de los informes sobre el Proyecto Común de Fusión por parte del Consejo de Administración de Fluidra y del órgano de administración de Zodiac HoldCo, respectivamente;
 - (v) Diciembre de 2017: convocatoria por el Consejo de Administración de Fluidra de la junta general de accionistas a efectos de votar, entre otros acuerdos, la Fusión;
 - (vi) Enero de 2018: decisión sobre la Fusión (i) por parte de la junta de accionistas de Fluidra y (ii) por el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo;
 - (vii) Enero de 2018: presentación de la escritura de elevación a público de los acuerdos del Socio Único de Zodiac HoldCo, en cuya virtud se hubiera aprobado la Fusión, en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo, y publicación en el boletín oficial de Luxemburgo;
 - (viii) Primer semestre de 2018: otorgamiento de la correspondiente autorización o autorizaciones de la Operación por parte de la Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones;

- (ix) Primer semestre de 2018: otorgamiento de la Exención por parte de la CNMV;
- (x) Primer semestre de 2018: otorgamiento de la Escritura de Fusión;
- (xi) Primer semestre de 2018: inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, y eficacia de la Fusión;
- (xii) Primer semestre de 2018: aprobación por la CNMV del Documento de Admisión a Cotización; y
- (xiii) Primer semestre de 2018: admisión a cotización de las nuevas acciones de Fluidra en las Bolsas de Valores españolas de Madrid y Barcelona a través del Sistema de Interconexión Bursátil.

5 CONDICIONES SUSPENSIVAS DE LA FUSIÓN

5.1 Condiciones Suspensivas

La realización y efectos de la Fusión estará condicionada al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas (las “**Condiciones Suspensivas**”):

- 5.1.1 la emisión de un informe por el Experto Independiente, confirmando: (a) que los métodos utilizados por el Consejo de Administración de Fluidra y por el órgano de administración de Zodiac HoldCo para fijar el Tipo de Canje son adecuados, (b) que el Tipo de Canje está justificado y (c) que el patrimonio aportado por Zodiac HoldCo es al menos igual al importe del aumento de capital de Fluidra;
- 5.1.2 en relación con las jurisdicciones mencionadas en el **Anexo 5.1.2**, que cualquier autorización previa de la autoridad competente en materia de control de concentraciones en dichas jurisdicciones (la “**Autorización Competente en Materia de Control de Concentraciones**”) ha sido obtenida o ha de entenderse obtenida, o que ha finalizado o expirado cualquier plazo de espera aplicable a efectos de entender autorizada la Fusión conforme a la legislación en materia de control de concentraciones vigente en dichas jurisdicciones;
- 5.1.3 el otorgamiento al Socio Único de Zodiac HoldCo por la CNMV, de conformidad con el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, de la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición por la totalidad de los valores de Fluidra como resultado de la adquisición del control (tal y como se entiende este término en la legislación española de ofertas públicas de adquisición) por parte del Socio Único de Zodiac HoldCo sobre Fluidra como consecuencia de la Fusión (la “**Exención**”);

- 5.1.4 al hecho de que, a la Fecha de Efectos de la Fusión, ni el Grupo Fluidra ni el Grupo Zodiac se encontraran ubicados o constituidos o realizaran negocios en o fueran residentes en, o participaran en actividades en cualquier Territorio Sancionado, directa o indirectamente, con cualesquiera personas físicas o entidades cuyo nombre figurara en cualquier Lista de Sanciones relevante, o bien con entidades pertenecientes en última instancia a dichas personas o entidades, o que infringieran la Legislación de Lucha contra el Terrorismo; y
- 5.1.5 en la medida en que la Operación tuviera la consideración de hecho significativo o hubiera de ser notificada de conformidad con lo dispuesto en la *Australian Foreign Acquisitions and Takeovers Act 1975* (Cth), la *Foreign Acquisitions and Takeovers Regulation 2015* (Cth), o en cualquier otra normativa que pudiera sustituir a las mismas (la “**Legislación Australiana en Materia de Inversión Extranjera**”), a:
- (i) la recepción por el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o por su delegado) de notificación escrita en la que se manifestara que no existen objeciones a la Operación derivadas de lo dispuesto en la Legislación Australiana en Materia de Inversión Extranjera; o
 - (ii) al hecho de que, tras haber sido notificada la Operación en los términos exigidos por la Legislación Australiana en Materia de Inversión Extranjera, el *Treasurer* de la *Commonwealth* (o su delegado) perdieran su capacidad para dictar orden o adoptar decisión alguna sobre la Operación debido a la finalización de cualquier período de espera aplicable previsto en la ley,

(la “**Autorización al Amparo de la Normativa Australiana en Materia de Inversión Extranjera**”).

5.2 Responsabilidad por el cumplimiento de la Condición Suspensiva

- 5.2.1 Cada una de las Partes, según corresponda en cada caso, realizará cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de satisfacer o procurar la satisfacción de las Condiciones Suspensivas previstas en la Cláusula 5.1 a la mayor brevedad posible tras la Fecha del Contrato en los términos previstos en la presente Cláusula 5.2, con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 6 y a cualquier otra restricción acordada por las Partes.
- 5.2.2 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 5.2.5, los esfuerzos razonables realizados por el Socio Único de Zodiac HoldCo a los efectos de lo previsto en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5 incluirán, sin limitación alguna, la pronta adopción por el Socio Único de Zodiac HoldCo y, en cualquier caso, de conformidad con cualesquiera plazos aplicables, de

cualesquiera medidas razonables (incluyendo la realización de cualesquiera notificaciones, la presentación de cualquier documentación, y la de cualquier solicitud a efectos de su aprobación) requeridas para cumplir las Condiciones Suspensivas previstas en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5 a la mayor brevedad posible tras la Fecha del Contrato. En cualquier caso, y con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 5.2.5, ninguno de tales esfuerzos referidos anteriormente dará lugar a ninguna obligación a cargo de las Partes, de cualquier miembro del Grupo Fluidra, del Grupo de los Accionistas Actuales o del Grupo Zodiac, de ofrecer o prestar su consentimiento a cualquier modificación de los términos y condiciones acordados por las Partes en relación con la Operación, bien fuera en el presente Contrato, en el Proyecto Común de Fusión o en cualquier otro instrumento, exigida por la Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, por la CNMV o por el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o por cualquier delegado de dicho órgano), salvo acuerdo en otro sentido adoptado por las Partes de conformidad con el presente Contrato.

A efectos de lo dispuesto en la presente Cláusula 5.2.2, el Socio Único de HoldCo (quien asimismo velará, según corresponda en cada caso, a efectos de que las sociedades pertenecientes al Grupo Zodiac hagan lo propio):

- (i) iniciará los contactos que procedan a efectos de pre-notificación (en la medida en que ello fuera necesario o si el Socio Único de Zodiac HoldCo así lo considerara conveniente), presentará cualesquiera notificaciones y documentación a cualesquiera Autoridades Competentes en Materia de Control de Concentraciones, a la CNMV y/o a la Oficina Australiana de Análisis de Inversiones Extranjeras (*Australian Foreign Investment Review Board* o “**FIRB**”), según proceda en cada caso a efectos de obtener cualquier autorización necesaria desde el punto de vista del régimen de control de concentraciones, la Exención o la Autorización al Amparo de la Normativa Australiana en Materia de Inversión Extranjera, conforme se prevé en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y **Error! Reference source not found.**, respectivamente (las “**Autorizaciones**”), a la mayor brevedad posible tras la Fecha del Contrato y de conformidad con cualesquiera plazos aplicables, y entregará inmediatamente, conforme fuera razonablemente posible, cualquier información necesaria o que le fuera solicitada por cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, por la CNMV y/por el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado);

- (ii) informará puntualmente a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso (o, en el caso de existir cualquier obligación al respecto en materia de confidencialidad, a sus asesores jurídicos externos) de cualquier información y documentación que pudiera ser necesaria o pudiera haber solicitado cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV, el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado), e igualmente mantendrá a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, debidamente informados de cualquier hecho o circunstancia que pudiera derivar en cualquier demora, denegación o sometimiento a condición de cualquiera de las autorizaciones en materia de control de concentraciones, de la Exención y/o de la Autorización al Amparo de la Normativa Australiana en Materia de Inversión Extranjera;
- (iii) notificará a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, cualquier Notificación, y/o cualquier otra comunicación de carácter material (incluyendo de naturaleza verbal) mantenida con cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV y/o la FIRB/el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado), en el bien entendido que el Socio Único de Zodiac HoldCo se abstendrá de realizar dicha Notificación o comunicación sin haber facilitado previamente con la suficiente antelación copia (y, en el caso de comunicaciones verbales, los detalles correspondientes) del correspondiente borrador a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso (o, en el supuesto en que fueran de aplicación cualesquiera obligaciones en materia de confidencialidad, a sus asesores jurídicos externos), viniendo obligado a ofrecer a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, una oportunidad razonable de tratar el contenido de dicha documentación con carácter previo a su presentación ante la correspondiente Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV y/o la FIRB, al objeto de considerar cualesquiera comentarios o solicitudes razonables realizadas por Fluidra o por los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso, y por sus asesores al respecto, así como a entregar a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso (o, en el supuesto en que fueran de aplicación cualesquiera obligaciones en materia de confidencialidad, a sus asesores jurídicos externos) copias de cualesquiera escritos, presentaciones, Notificaciones y demás comunicaciones en la forma en que las mismas hubieran sido realizadas o presentadas;

- (iv) en el supuesto de que el Socio Único de Zodiac HoldCo o cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV y/o la FIRB/el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado) o cualquier otra autoridad solicitara cualquier reunión en relación con el Contrato, el Socio Único de HoldCo, Fluidra o los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso, así como sus asesores, contactarán entre sí con carácter previo a dicha reunión, a resultas de lo cual el Socio Único de HoldCo permitirá a cuatro (4) representantes (incluyendo a un asesor jurídico) designados por Fluidra o por los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, con sujeción a cualesquiera restricciones impuestas en materia de confidencialidad (supuesto en el que únicamente los asesores jurídicos de Fluidra o de los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, podrán asistir a dicha reunión) asistir a dicha reunión (incluyendo a cualesquiera *conference calls* programadas de carácter material) (sin que tales personas puedan realizar presentación verbal alguna a las autoridades en cuestión durante tales reuniones, salvo que así les fuera solicitado por dicha autoridad o así lo hubieran previamente acordado con el Socio Único de Zodiac HoldCo). Si Fluidra o los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso, decidieran no asistir a las reuniones o a las *conference calls* programadas, el Socio Único de Zodiac HoldCo entregará a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso (o, en el caso de que fueran de aplicación cualesquiera restricciones en materia de confidencialidad, a su asesor jurídico externo) un resumen de dicha reunión o *conference call*; y
- (v) el Socio Único de Zodiac HoldCo notificará a Fluidra o a los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso (o, en el caso de que fueran de aplicación cualesquiera restricciones en materia de confidencialidad, a su asesor jurídico externo), en un plazo de tres (3) Días Hábiles desde que tuviera conocimiento al respecto, cualquier decisión de la Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, de la CNMV y/o del *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o de su delegado), incluyendo en su notificación copias de la decisión en cuestión, por la que se autorizara la Operación o bien se acordara continuar las actuaciones en el marco del procedimiento de investigación.

5.2.3 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 5.2.5, los esfuerzos razonables de Fluidra previstos a efectos de lo dispuesto en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5, o los esfuerzos razonables de los Accionistas Actuales previstos a efectos de las Cláusulas 5.1.2 incluirán, sin limitación alguna, la pronta

adopción por parte de Fluidra o de los Accionistas Actuales, según proceda en cada caso y, en cualquier caso de conformidad con cualesquiera plazos aplicables, de cualesquiera medidas razonables que procedan al objeto de cooperar con y prestar cualquier colaboración que proceda al Socio Único de Zodiac HoldCo a efectos de procurar el cumplimiento de las Condiciones Suspensivas previstas en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5, según corresponda en cada caso.

A efectos de lo dispuesto en la presente Cláusula 5.2.3, Fluidra o los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso (y quienes, en ambos casos, velarán a efectos de que las sociedades del Grupo Fluidra o del Grupo de los Accionistas Actuales hagan lo propio):

- (i) facilitarán al Socio Único de HoldCo (o, en el caso de que fueran de aplicación cualesquiera restricciones en materia de confidencialidad, a su asesor jurídico externo), a la mayor brevedad posible y en cualquier caso siempre dentro de los plazos aplicables al respecto, cualquier información y documentación que les fuera razonablemente solicitada por el Socio Único de HoldCo a efectos de cualquier Notificación, presentación de documentación u otra comunicación ante o con cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV o la FIRB/el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado), según corresponda en cada caso; y
- (ii) facilitarán a la mayor brevedad posible y, en cualquier caso, siempre dentro de los plazos aplicables al respecto, cualquier información y documentación que les fuera solicitada o exigida por cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV o la FIRB/el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado) u otra persona, a efectos de lo dispuesto en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3, 5.1.5 y 5.2.2, según corresponda en cada caso.

5.2.4 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 5.2.5 y en la medida en que la satisfacción de las Condiciones Suspensivas previstas en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5 exigiera la presentación de cualquier Notificación por parte de Fluidra (en los supuestos previstos en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5) o por parte de los Accionistas Actuales (en el supuesto previsto en la Cláusula 5.1.2), o la presentación conjunta por el Socio Único de Zodiac HoldCo y Fluidra (en los supuestos previstos en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5) o por los Accionista Actuales (en el supuesto previsto en la Cláusula 5.1.2), o en general en el caso de cualesquiera comunicaciones escritas y/o verbales mantenidas entre Fluidra o los Accionistas Actuales y cualquier Autoridad Competente en Materia de

Control de Concentraciones, la CNMV y/o el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado), según proceda en cada caso, las obligaciones previstas en las Cláusulas 5.2.2(i) a (v) serán de aplicación, *mutatis mutandis*, a Fluidra o a los Accionistas Actuales según corresponda en cada caso.

Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 5.2.5 y en caso de que la satisfacción de las Condiciones Suspensivas previstas en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5 exigiese la presentación de cualquier Notificación por Fluidra (en los supuestos previstos en las Cláusulas 5.1.2, 5.1.3 y 5.1.5) o por los Accionistas Actuales (en el supuesto previsto en la Cláusula 5.1.2), las obligaciones previstas en la Cláusula 5.2.3 serán de aplicación, *mutatis mutandis*, al Socio Único de Zodiac HoldCo.

5.2.5 En el supuesto de que:

- (i) a efectos de la satisfacción de la Condición Suspensiva prevista en la Cláusula 5.1.2, cualquier Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones manifestara que la única forma de evitar la prohibición de la Operación es que las Partes otorguen determinados compromisos o acepten determinadas condiciones, las Partes se comprometen a colaborar y a proponer, aceptar o acordar tales compromisos o condiciones al objeto de satisfacer dicha Condición Suspensiva a la mayor brevedad posible, siempre que tales compromisos o condiciones se refirieran exclusivamente al Grupo Fluidra y/o al Grupo Zodiac; o de que
- (ii) a efectos de la satisfacción de la Condición Suspensiva prevista en la Cláusula 5.1.3, la CNMV indicara que únicamente es posible otorgar la Exención a favor del Socio Único de HoldCo si (a) se impusieran ciertas restricciones u obligaciones, o si (b) se ofrecieran ciertos compromisos, las Partes acuerdan que será necesario el consentimiento del Socio Único de HoldCo y de Fluidra a efectos de aceptar tales restricciones u condiciones o de ofrecer tales compromisos. A efectos de aclaración, el Socio Único de HoldCo y Fluidra podrán, a su absoluta discreción, decidir si procede consentir cualquier oferta u ofrecer cualquier compromiso, disposición o restricción que pudiera ser necesaria para acceder a la Exención. Ninguna decisión del Socio Único de HoldCo o de Fluidra de denegar o negarse a prestar dicho consentimiento tendrá la consideración de incumplimiento de ninguna obligación prevista en el presente Contrato.

Sin perjuicio de lo anterior, las Partes se comprometen a negociar de buena fe a efectos de acordar los términos en los que podrían aceptar tales restricciones, condiciones, pactos y/o compromisos solicitados por la CNMV a efectos de otorgar su Exención,

siempre que se preservara el equilibrio entre sus respectivos derechos y obligaciones pactado en el presente Contrato o en virtud de cualquier otro instrumento en relación con la Operación.

- 5.2.6 Ninguna de las Partes vendrá obligada a recurrir ante ningún juzgado o tribunal frente a ninguna orden de prohibición o negativa a aceptar cualquier solicitud por parte de ninguna Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones, la CNMV y/o la FIRB/el *Treasurer* de la *Commonwealth* de Australia (o su delegado).
- 5.2.7 La realización por parte de Fluidra y de Zodiac HoldCo de esfuerzos razonables a efectos de lo dispuesto en la Cláusula 5.1.4 incluirá, respectivamente y sin limitación alguna, la adopción (así como la obligación de velar a efectos de la adopción) (bien por sí, o por sus Filiales y/o por sus respectivos administradores, directivos, empleados, agentes y asesores) de cualesquiera medidas y actuaciones razonablemente necesarias a efectos de asegurar el cumplimiento de la Condición Suspensiva prevista en la Cláusula 5.1.4 a la mayor brevedad posible tras la Fecha del Contrato y, en cualquier caso, a más tardar en la fecha en que se hubieran cumplido todas las restantes Condiciones Suspensivas.

No obstante lo anterior, si la Condición Suspensiva prevista en la Cláusula 5.1.4 no hubiera resultado satisfecha en la fecha en que todas las restantes Condiciones Suspensivas hubieran resultado satisfechas (i) debido al hecho de que el Grupo Fluidra y/o el Grupo Zodiac se encontrara ubicado, constituido u operara en, fuera residente en, o realizara operaciones en cualquier país, región o territorio que únicamente tras la Fecha del Contrato hubiera adquirido la condición de Territorio Sancionado debido a la modificación de cualquier legislación aplicable o a los acuerdos adoptados por cualquier autoridad relevante o, directa o indirectamente, realizara operaciones con cualesquiera personas físicas o entidades que únicamente tras la Fecha del Contrato hubieran sido incorporados a la correspondiente Lista de Sanciones debido a cualesquiera modificaciones de la legislación aplicable o a cualesquiera acuerdos adoptados por cualquier autoridad relevante, o realizara operaciones con cualesquiera entidades que en última instancia pertenecieran a tales personas físicas o entidades, (ii) no obstante el hecho de que Fluidra y/o Zodiac HoldCo, según proceda en cada caso, hubieran cumplido sus obligaciones previstas en el párrafo anterior, el plazo para el cumplimiento de la Condición Suspensiva prevista en la Cláusula 5.1.4 se entenderá prorrogado hasta la fecha que resulte anterior de entre las siguientes, a saber (a) la fecha que resulte posterior en tres (3) meses a aquélla en que se hubieran cumplido todas las restantes Condiciones Suspensivas, o (b) la Última Fecha Permitida a Efectos del Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas. A efectos de aclaración,

durante dicha prórroga las obligaciones previstas en el párrafo anterior continuarán siendo de aplicación.

Sin perjuicio de la satisfacción de la Condición Suspensiva referida en la Cláusula 5.1.4, las Entidades Participantes se comprometen a intercambiar entre sí, en el momento inmediatamente anterior al otorgamiento de la Escritura de Fusión, los siguientes certificados, con fecha de dicho día o dentro de los tres (3) Días Hábiles anteriores;

- (i) en el caso del cumplimiento de la Condición Suspensiva referida en la Cláusula 5.1.4 por el Grupo Fluidra, Fluidra entregará a Zodiac HoldCo y al Socio Único de Zodiac HoldCo un certificado firmado por un representante debidamente autorizado de Fluidra, en el que se confirme que a ni a la fecha de dicho certificado ni a la Fecha de Efectos de la Fusión el Grupo Fluidra se encuentra o se encontrará ubicado o constituido o realizará operaciones en, o residirá en, o realizará sus actividades en, ningún Territorio Sancionado, directa o indirectamente, con cualesquiera personas físicas o entidades que figuraran en cualquier Lista de Sanciones ni con cualesquiera entidades pertenecientes en última instancia a tales personas físicas o entidades; y
- (ii) en el caso del cumplimiento de la Condición Suspensiva referida en la Cláusula 5.1.4 por el Grupo Zodiac, el Socio Único del Grupo Zodiac entregará a Fluidra un certificado firmado por un representante debidamente autorizado de Zodiac HoldCo, en el que se confirme que a ni a la fecha de dicho certificado ni a la Fecha de Efectos de la Fusión el Grupo Zodiac se encuentra o se encontrará ubicado o constituido o realizará operaciones en, o residirá en, o realizará sus actividades en, ningún Territorio Sancionado, directa o indirectamente, con cualesquiera personas físicas o entidades que figuraran en cualquier Lista de Sanciones ni con cualesquiera entidades pertenecientes en última instancia a tales personas físicas o entidades.

Las Entidades Participantes se comprometen a facilitarse entre sí, para su revisión, borradores de dichos certificados, así como cualquier documentación de apoyo relevante que fuera razonablemente solicitada para acreditar el cumplimiento de la Condición Suspensiva referida en la Cláusula 5.1.4, con suficiente antelación respecto de la fecha de otorgamiento de la Escritura de Fusión y, en cualquier caso, a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de dicha fecha.

- 5.2.8 Cada una de las Partes informará, a la mayor brevedad posible, a las otras Partes y a los Accionistas Actuales, de (i) cualesquiera notificaciones verbales o escritas que hubiera recibido en relación con las actuaciones en curso a efectos de la satisfacción de las Condiciones Suspensivas, y

de (ii) la satisfacción de cualquier Condición Suspensiva (supuesto en el que entregará a las otras Partes y a los Accionistas Actuales, según corresponda en cada caso, copia de la notificación, informe, decisión u otra documentación de carácter material que acreditara dicha satisfacción, en el momento en que recibiera la misma).

- 5.2.9 Si cualquiera de las Partes advirtiera, en cualquier momento, cualesquiera circunstancias que pudieran razonablemente esperarse que hubieran de impedir o afectar al cumplimiento de cualquiera de las Condiciones Suspensivas, notificará dicha circunstancia a las otras Partes a la mayor brevedad posible.
- 5.2.10 Cualesquiera costes incurridos por cualquiera de las Partes en relación con el cumplimiento de sus obligaciones previstas en la Cláusula 5.2, en particular, cualesquiera costes incurridos a efectos de la preparación de las Notificaciones, incluyendo los costes de los asesores externos, serán satisfechos de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 19.1.
- 5.2.11 Sin perjuicio de los derechos u obligaciones específicos previstos en el presente Contrato (incluyendo, en particular, en la presente Cláusula 5.2 y en la Cláusula 6 posterior), ninguna de las Partes ni de sus Filiales adoptará medida o dará instrucción alguna a efectos de la realización de ninguna actuación que pudiera razonablemente esperarse que hubiera de impedir, o bien perjudicar o demorar con carácter material la satisfacción de las Condiciones Suspensivas.
- 5.2.12 Las obligaciones de las Partes previstas en la Cláusula 5 estarán sujetas a cualesquiera obligaciones de confidencialidad a las que la Parte en cuestión se encontrara a su vez sujeta, así como a cualquier legislación o normativa aplicable.

5.3 Falta de satisfacción de las Condiciones Suspensivas

Si cualquiera de las Condiciones Suspensivas no hubiera resultado satisfecha a más tardar a las 23:59h CET (Horario Central Europeo) del 30 de septiembre de 2018 (la “**Última Fecha Permitida a Efectos del Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas**”), cualquiera de las Partes podrá, a su absoluta discreción, resolver el presente Contrato, sin que en tal caso ninguna de las Partes pueda hacer valer a su favor acción alguna frente a la otra Parte en virtud del presente Contrato, salvo por cualquier acción derivada del incumplimiento de cualesquiera obligaciones previstas en el presente Contrato, en el bien entendido, no obstante, que si la falta de satisfacción de la Condición Suspensiva en cuestión fuera atribuible al incumplimiento de cualquiera de las Partes de las obligaciones a su cargo previstas en el presente Contrato, la Parte que hubiera incumplido no tendrá derecho a resolver el presente Contrato al amparo de la presente Cláusula 5.3.

6 PERÍODO DE TRANSICIÓN

- 6.1** Entre la Fecha del Contrato y la fecha que resulte anterior de entre las dos siguientes, a saber, la Fecha de Efectos de la Fusión o la fecha en que finalizara el presente Contrato de conformidad con sus propios términos (el (“**Período de Transición**”), Fluidra y Zodiac HoldCo (tanto por sí como respecto del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, respectivamente) se comprometen a continuar, y asimismo velarán para que las sociedades que conforman el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, respectivamente, continúen realizando sus actividades como empresas en funcionamiento, en el curso ordinario del negocio, y con la diligencia propia de un ordenado empresario.
- 6.2** Sin perjuicio de la generalidad de lo dispuesto en la Cláusula **Anexo 6.2**, Fluidra y Zodiac HoldCo (tanto por sí como respecto del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, respectivamente) se comprometen a velar para que durante el Período de Transición ninguna de ellas lleve a cabo ninguna de las actuaciones previstas en el **Anexo 6.2**, salvo con el precio consentimiento por escrito de la otra Entidad Participante (consentimiento que no podrá ser demorado, denegado o sometido a condición de forma irrazonable por la Entidad Participante a la que dicho consentimiento fuera solicitado), en el bien entendido que la falta de respuesta a dicha solicitud de consentimiento por parte de la otra Entidad Participante en un plazo de cinco (5) Días Hábiles tendrá la consideración de consentimiento por dicha Entidad Participante a dicha solicitud.
- 6.3** Las Entidades Participantes (respecto de cualquiera de sus sociedades no Controladas) se comprometen asimismo a ejercitar sus derechos al objeto de procurar (en la medida en que tales derechos así se lo permitieran) que cada una de tales sociedades no Controladas y sus actividades procedan al igual que si las mismas tuvieran la condición de sociedades Controladas a los efectos de la Cláusula **Anexo 6.1**.
- 6.4** Lo dispuesto en las Cláusulas 6.1 a 6.3 anteriores no impedirá a Fluidra y a Zodiac HoldCo (ni a ninguna de las entidades que conforman el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, respectivamente), adoptar (o no) cualquier actuación que exigiera el presente Contrato o cuya adopción (o falta de adopción) hubiera de infringir cualquier legislación o normativa aplicable a la misma, en el bien entendido, en cada caso, que la Entidad Participante deberá (i) notificar a la otra Entidad Participante, a la mayor brevedad posible, la actuación realizada o que se propusiera realizar o abstenerse de realizar, y (ii) facilitar a dicha otra Entidad Participante cualquier información que la misma pudiera razonablemente solicitar.
- 6.5** Con sujeción a lo dispuesto en la legislación aplicable (incluyendo cualquier legislación aplicable en materia de defensa de la competencia), tanto Fluidra y Zodiac HoldCo se obligan (respecto de sí mismas, así como respecto del Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac, respectivamente) a (i) intercambiar entre sí, durante el Período de Transición, información financiera mensual (incluyendo en cualquier caso un balance y una cuenta de pérdidas y ganancias/cuenta de resultados) dentro de los primeros veinte (20) Días Hábiles del siguiente mes, y (ii) a la mayor

brevedad posible informar a la otra Parte de cualquier hecho, situación o circunstancia que tuviera o pudiera razonablemente esperarse que hubiera de tener un efecto significativo sobre el Grupo Fluidra o sobre el Grupo Zodiac.

6.6 Financiación

- 6.6.1 Fluidra y Zodiac HoldCo realizarán cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de prestar (y asimismo realizarán cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de que sus Filiales y sus respectivos directivos, administradores, empleados, contables, agentes y demás asesores y representantes -los “**Representantes**”- presten) cualquier colaboración habitual en relación con la coordinación, sindicación y ejecución del Endeudamiento Financiero Comprometido, conforme tales esfuerzos pudieran ser razonablemente necesarios o convenientes, incluyendo, sin limitación alguna en los términos previstos en el **Anexo 6.6**.
- 6.6.2 Tras la Fecha del Contrato, Fluidra y Zodiac HoldCo realizarán esfuerzos razonables a efectos de obtener el endeudamiento financiero previsto en la Carta Mandato, incluyendo en los términos previstos en el *term sheet* adjunto a la misma (el “**Endeudamiento Financiero No Comprometido**”), en sustitución del Endeudamiento Financiero Comprometido, al objeto de proceder a la Refinanciación de Fluidra y a la Refinanciación de Zodiac, así como de obtener capital circulante adicional para el Grupo Fluidra tras la Fusión y abonar los correspondientes honorarios e importes. Zodiac HoldCo y Fluidra acordarán conjuntamente todos los aspectos relativos al Endeudamiento Financiero No Comprometido, incluyendo la cuestión de si contratar o no a entidades directoras adicionales, el momento de la sindicación, el procedimiento de comercialización, qué instrumentos (préstamos o créditos) solicitar, la redacción y negociación de la documentación definitiva de dicho Endeudamiento Financiero No Comprometido, la determinación de las divisas, tramos e importes del endeudamiento financiero, tipos de interés, honorarios y demás términos y condiciones. Fluidra y Zodiac HoldCo realizarán cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de prestar (y asimismo realizarán cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de que sus Filiales y sus respectivos directivos, administradores, empleados, contables, agentes y demás asesores y representantes presten) cualquier colaboración habitual en relación con la coordinación, sindicación y ejecución del Endeudamiento Financiero No Comprometido y la Refinanciación de Fluidra, conforme pudieran ser razonablemente necesarios o convenientes, incluyendo, sin limitación alguna en los términos previstos en el 6.6
- 6.6.3 Es intención de ambas Entidades Participantes trabajar conjuntamente tras la Fecha del Contrato al objeto de obtener el Endeudamiento

Financiero No Comprometido. Si no se obtuviera el Endeudamiento Financiero No Comprometido en los términos y condiciones previstos en la Carta Mandato y, por lo demás, en términos razonablemente aceptables para Zodiac HoldCo y Fluidra, las Entidades Participantes utilizarán el Endeudamiento Financiero Comprometido a efectos de proceder a la Refinanciación de Fluidra. Zodiac HoldCo y Fluidra decidirán conjuntamente todos los aspectos relativos al Endeudamiento Financiero Comprometido. Ni el cierre del Endeudamiento Financiero No Comprometido, ni el del Endeudamiento Financiero Comprometido, constituye condición suspensiva alguna de ninguna de las obligaciones de ninguna de las Partes previstas en el presente Contrato.

- 6.6.4 Por referencia a la Fecha del Contrato, Zodiac HoldCo manifiesta y garantiza que ni la Carta del Compromiso de Financiación de la Deuda ni la Carta Mandato han sido modificadas, sustituidas, objeto de suplemento alguno o en cualquier otra forma variadas o bien objeto de renuncia.
- 6.6.5 La Carta de Compromiso de Financiación de la Deuda y la Carta Mandato no podrán ser modificadas, sustituidas, objeto de suplemento alguno o en cualquier otra forma variadas ni con carácter material objeto de renuncia alguna por parte de Zodiac HoldCo salvo con el previo consentimiento por escrito de Fluidra (consentimiento que no podrá ser denegado sin justa causa).

7 RESTRUCTURACIÓN INTERNA

- 7.1** En o alrededor de la Fecha de Efectos de la Fusión, pudieran llevarse a cabo ciertas actuaciones (tales como cesiones de derechos y obligaciones, fusiones intragrupo, modificaciones del tipo social, distribuciones de dividendos en especie, aportaciones de acciones y/o constitución de Filiales) al objeto de reestructurar el Grupo Fluidra, el Grupo Zodiac y/o el Negocio Combinado, conforme ello pudiera ser necesario en relación con el Endeudamiento Financiero Comprometido o el Endeudamiento Financiero No Comprometido, en cada caso en los términos que acordaran las Entidades Participantes antes de la Fecha de Efectos de la Fusión (la “**Reestructuración Interna**”). Sin perjuicio de lo anterior, las Entidades Participantes se comprometen a realizar cualesquiera actuaciones que pudieran ser necesarias o convenientes a efectos de aplicar las medidas previstas en el informe denominado “*Project Ocean Draft Strawman Structure Report*”, de 31 de octubre de 2017, en todos sus aspectos materiales.

8 PLANES DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO

- 8.1** En el marco de la Operación, y con carácter anterior a la Fecha del Contrato, el Socio Único de Zodiac HoldCo ha acordado con ciertos empleados claves del Grupo de Zodiac HoldCo, que tienen la consideración de beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac vigente a esta fecha, los principales

términos y condiciones de los acuerdos -cuya entrada en vigor está prevista en la Fecha de Efectos de la Fusión- correspondientes a la cancelación de todos los pasivos derivados de dicho Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac y a la suscripción de un nuevo Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac.

Con carácter anterior a la fecha de convocatoria de la junta general de accionistas de Fluidra que hubiera de pronunciarse sobre la Fusión de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 10.2.5(i) posterior, Zodiac HoldCo suscribirá (y asimismo velará a efectos de que cualquier otra sociedad del Grupo Zodiac, cuyo consentimiento fuera necesario a efectos de la exigibilidad y validez de cualquier modificación o resolución del Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac vigente a esta fecha, suscriba) cualesquiera contratos vinculantes que procedan con los beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac vigente a esta fecha, y realice cualesquiera actuaciones necesarias para la cancelación de cualesquiera pasivos existentes en virtud de dicho Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac, y suscriba un nuevo Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Zodiac en consonancia con los principales términos y condiciones acordados con carácter anterior a la Fecha del Contrato.

- 8.2** De forma adicional, en el marco de la Operación, con carácter previo a la Fecha del Contrato, las Entidades Participantes han acordado asimismo los principales términos y condiciones de un nuevo Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Fluidra, destinado a ejecutivos del Grupo Fluidra tal y como resultara este último tras la Fusión, para su aplicación tras la Fecha de Efectos de la Fusión, conforme ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Fluidra y por el órgano de administración del Socio Único de Zodiac HoldCo en la Fecha del Contrato (el “**PILP de Fluidra**”).

Tanto Fluidra como el Socio Único de Zodiac HoldCo velarán, en la medida en que ello se encontrara a su alcance, a efectos de la aprobación del PILP de Fluidra -en los términos acordados con Zodiac HoldCo y aprobados por el Consejo de Administración de Fluidra-, con efectos retroactivos al 1 de enero de 2018, por la primera junta general de accionistas de Fluidra que tuviera lugar tras la Fecha de Efectos de la Fusión y, a más tardar, en la fecha que resulte anterior de entre las siguientes, a saber (i) la fecha posterior en tres (3) meses a la Fecha de Efectos de la Fusión, o (ii) el 31 de diciembre de 2018.

9 COMITÉ DE SEGUIMIENTO

- 9.1** Las Entidades Participantes acuerdan establecer un comité conjunto formado por un número par de miembros (el “**Comité de Seguimiento**”), compuesto de al menos seis (6) miembros, de los cuales la mitad serán representantes de Fluidra y la otra mitad representantes de Zodiac HoldCo, al objeto de:

- (a) supervisar el cumplimiento de las Condiciones Suspensivas;
- (b) resolver cualesquiera cuestiones relativas al procedimiento de Fusión;

- (c) supervisar y asegurar (i) una ejecución ordenada de la Operación, y (ii) una transición ordenada de la organización, gestión y desarrollo del Negocio Combinado tras la ejecución de la Operación;
- (d) informar puntualmente a la otra Entidad Participante de cualesquiera cuestiones relevantes relativas al desarrollo del procedimiento de Fusión incluyendo sin limitación alguna en lo que se refiere al cumplimiento de las Condiciones Suspensivas;
- (e) elaborar cualesquiera planes de negocio o de integración;
- (f) tratar cualesquiera cuestiones en materia de comunicación; y
- (g) abordar cualquier otra cuestión relativa al proceso de Fusión que los representantes de las Entidades Participantes pudieran entender relevante, con sujeción a la legislación aplicable (incluyendo a cualquier legislación aplicable en materia de defensa de la competencia).

9.2 El Comité de Seguimiento tendrá la consideración de órgano asesor en cualesquiera cuestiones relativas al proceso de Fusión. El Comité de Seguimiento carecerá de facultades efectivas de gestión, y sus acuerdos no tendrán carácter vinculante para las Entidades Participantes. Cada una de las Entidades Participantes instruirá a sus propios directivos y empleados, y establecerá sus propias estrategias de negocio y actuará en el mercado de forma independiente hasta la Fecha de Efectos de la Fusión, sin perjuicio de las obligaciones que las Entidades Participantes asumen en el presente Contrato.

9.3 Cualquier información que pudiera revelarse con ocasión de las reuniones del Comité de Seguimiento estará sujeta a la legislación aplicable (incluyendo a la legislación aplicable en materia de defensa de la competencia) así como a las obligaciones de confidencialidad previstas en la Cláusula 18, y únicamente podrá ser utilizada a efectos de la futura integración de las Entidades Participantes. Cada una de las Entidades Participantes velará a efectos de la suscripción, por parte de las personas que hubiera designado para participar en el Comité de Seguimiento, de un compromiso personal frente a la empresa a la que perteneciera dicha persona, adhiriéndose al contenido de la presente Cláusula 9.3. A efectos de aclaración, cualquier información sensible desde un punto de vista de la competencia que hubiera de ser revelada durante las reuniones del Comité de Seguimiento únicamente será revelada a los Equipos Limpios de las Entidades Participantes y de conformidad con el correspondiente Protocolo a Efectos de Intercambio de Información debidamente establecido al efecto.

9.4 Con sujeción a la legislación aplicable en materia de defensa de la competencia y en virtud del correspondiente Protocolo a Efectos de Intercambio de Información, el Comité de Seguimiento podrá invitar a cualquier persona del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, o a cualquier otra persona que en cada caso fuera considerada pertinente, a asistir a las reuniones del Comité de Seguimiento, a efectos de ofrecer cualquier información relevante para el proceso de Fusión. En cualquier caso, dicha información únicamente podrá ser utilizada a efectos de la integración de las

Entidades Participantes y, en la medida en que fuera considerada información sensible desde un punto de vista de la competencia, únicamente podrá ser compartida con los Equipos Limpios de las Entidades Participantes.

10 COLABORACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES

10.1 Colaboración general y apoyo a efectos de la Operación

- 10.1.1 Cada una de las Partes, según proceda, en cada caso, realizará y adoptará (o velará a efectos de la realización y adopción de) cualesquiera esfuerzos y medidas que procedan, y asimismo colaborará (o velará a efectos de la colaboración) con las otras Partes, en cada caso con vistas a cumplir sus obligaciones derivadas del presente Contrato, así como para cerrar con éxito y a la mayor brevedad posible la Operación de conformidad con los términos y condiciones del presente Contrato (incluyendo, en particular, de conformidad con sus Cláusulas 5.2 y 6 anteriores), en la medida en que ello fuera razonablemente posible, de conformidad con el Calendario Indicativo.
- 10.1.2 Cada Parte deberá, en la medida en que ello fuera legalmente posible, mantener informadas a las otras Partes de cualesquiera cuestiones de carácter material en relación con cualesquiera comunicaciones realizadas o recibidas, relativas a cualquier presentación de documentación o información, a cualquier investigación o procedimiento relativo a la Operación, y cada una de las Partes, según proceda en cada caso, realizará esfuerzos razonables desde un punto de vista comercial a efectos de colaborar con las otras Partes de forma que estas últimas puedan cumplir cualesquiera obligaciones de notificación y/o de presentación de información que les fueran exigidas en el marco de la Operación, y facilitará a dichas Partes, con la suficiente antelación, cualquier información y documentación necesaria para preparar debidamente dicha notificación y/o presentación.
- 10.1.3 Cada una de las Partes, en la medida en que ello fuera legalmente posible, y a la mayor brevedad igualmente posible, notificará a las otras Partes el acaecimiento, o falta de acaecimiento, de cualquier hecho que pudiera razonablemente derivar en la falta de cumplimiento de sus obligaciones derivadas del presente Contrato (incluyendo, a efectos de aclaración, en cualquier incumplimiento de las obligaciones previstas para el Período de Transición en la Cláusula 6), o que de cualquier otra forma pudiera razonablemente tener un impacto negativo en el cierre de la Operación.
- 10.1.4 Sin perjuicio de los derechos u obligaciones específicos previstos en el presente Contrato (incluyendo, en particular, en las Cláusulas 5.2 y 6 anteriores), ninguna de las Partes, ni ninguna de sus Filiales, realizará actuación alguna que pudiera razonablemente esperarse que hubiera de alterar el Tipo de Cambio, modificar los términos y condiciones de la Fusión prevista en el presente Contrato o cualesquiera otros acordados

entre las Partes, o impedir o con carácter material perjudicar o demorar el cierre de la Fusión o cualquiera de las restantes operaciones previstas en el presente Contrato.

10.2 Obligaciones específicas de las Partes

Sin perjuicio de las obligaciones generales de las Partes en relación con la Operación previstas en la Cláusula 10.1 anterior, las Partes, según corresponda en cada caso, se comprometen en los siguientes términos en relación con los distintos hitos que conforman el proceso de Fusión:

10.2.1 Proyecto Común de Fusión

- (i) El Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo aprobarán el proyecto común de la Fusión conforme al modelo adjunto al presente Contrato como **Anexo 10.2.1(i)** (el “**Proyecto Común de Fusión**”).
- (ii) De conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 10.2.5 las Entidades Participantes se comprometen a velar a efectos de que dicho Proyecto Común de Fusión sea posteriormente sometido a la aprobación de la junta general de accionistas de Fluidra y a la del Socio Único de Zodiac HoldCo, de conformidad con el procedimiento previsto al respecto en la legislación aplicable.
- (iii) Las Entidades Participantes acuerdan que, en caso de discrepancia entre las columnas en español, inglés y/o francés que figuran en el Proyecto Común de Fusión, prevalecerá el texto de la columna en inglés (salvo en el caso de los estatutos de Fluidra a la Fecha de Efectos de la Fusión que se adjuntan al Proyecto Común de Fusión, cuya versión en español prevalecerá sobre las versiones inglesa y francesa).

10.2.2 Balances de fusión

- (i) Zodiac HoldCo velará a efectos de la elaboración de su balance de fusión a 30 de septiembre de 2017. Dicho balance deberá haber sido cerrado, de forma que pueda estar disponible (i) antes de la fecha en la que la junta general de accionistas de Fluidra que hubiera de decidir sobre la Fusión sea convocada, y (ii) al menos con un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo resolviera sobre la Fusión.
- (ii) En el caso de Fluidra, se considerará como balance de fusión el balance de Fluidra cerrado a 30 de junio de 2017 e incluido en el informe financiero de Fluidra correspondiente al primer semestre de dicho ejercicio.

10.2.3 Informe del Experto Independiente

- (i) Las Entidades Participantes, a la mayor brevedad posible tras la firma del Proyecto Común de Fusión por los órganos de administración de ambas sociedades, solicitarán al Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra el nombramiento del Experto Independiente.
- (ii) Las Entidades Participantes se comprometen a realizar cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de facilitar al Experto Independiente cualquier información que les fuera razonablemente solicitada a los efectos de emitir su informe sobre el Proyecto Común de Fusión.

10.2.4 Informes de los administradores sobre el Proyecto Común de Fusión

- (i) Las Entidades Participantes se comprometen a velar a efectos de que los informes de los administradores sobre el Proyecto Común de Fusión sean elaborados a la mayor brevedad posible tras la firma de dicho proyecto, e igualmente sean aprobados en o alrededor de la fecha (según proceda en cada caso) en la que el Experto Independiente emitiera su informe sobre el Proyecto Común de Fusión y, en cualquier caso (i) antes de la fecha de la convocatoria de la junta general de accionistas de Fluidra que hubiera de resolver sobre la Fusión, y (ii) al menos con un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo resolviera sobre la Fusión.
- (ii) Sin perjuicio de cualesquiera obligaciones legalmente previstas a las que sus administradores estuvieran sujetos, las Entidades Participantes velarán (en la medida en que ello estuviera a su alcance) para que el contenido de ambos informes sea similar y, en cualquier caso, para que dicho contenido no sea contradictorio o incoherente entre sí, incluyendo en lo que se refiere a los métodos de valoración utilizados por los administradores de las Entidades Participantes, así como su valoración de los méritos de la Fusión.

10.2.5 Aprobación de la Fusión por los accionistas

- (i) A la mayor brevedad que legalmente y razonablemente fuera posible y, en cualquier caso, en un plazo máximo de cinco (5) Días Hábilés tras la realización de todas las actuaciones y la adopción de todas las medidas necesarias a tales efectos de conformidad con la legislación aplicable, el Consejo de Administración de Fluidra convocará a la junta general de accionistas (con carácter ordinario o extraordinario) a efectos de su celebración a la mayor brevedad que razonablemente fuera posible, con arreglo a una

agenda que habrá de incluir, al menos, los siguientes puntos del orden del día:

- (a) aprobación del balance de fusión de Fluidra;
 - (b) aprobación de la Fusión y de los correspondientes acuerdos al respecto, en los términos que resultan del Proyecto Común de Fusión;
 - (c) nombramiento de nuevos administradores, conforme se detalla en el apartado 7 del Proyecto Común de Fusión, nombramiento que estará condicionado a la efectividad de la Fusión;
 - (d) aprobación de modificaciones de los estatutos sociales de Fluidra, en los términos que resultan del apartado 6.10 del Proyecto Común de Fusión (modificaciones que se entenderán condicionadas a la efectividad de la Fusión);
 - (e) admisión a cotización de las nuevas acciones de Fluidra emitidas a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo como consecuencia de la Fusión; y
 - (f) aprobación, en su caso y en la medida en que dicha aprobación fuera legalmente exigida, de cualesquiera actuaciones que hubiera de realizar el Grupo Fluidra a efectos de llevar a cabo la Reestructuración Interna.
- (ii) El Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo y en un plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles desde la fecha en que se hubiera celebrado la junta general de accionistas de Fluidra referida en la Cláusula 10.2.5(i) anterior, aprobará el balance de fusión de Zodiac HoldCo y la Fusión en los términos recogidos en el Proyecto Común de Fusión, así como, en su caso y en la medida en que ello fuera legalmente necesario, cualesquiera actuaciones que deba realizar el Grupo Zodiac a efectos de llevar a cabo la Reestructuración Interna.
- (iii) Las Partes acuerdan que la falta de cumplimiento por parte de Fluidra de sus obligaciones previstas en la Cláusula 10.2.5(i) o, en el caso del Socio Único de Zodiac HoldCo, de las obligaciones de este último previstas en la Cláusula 10.2.5(ii) tendrá la consideración de incumplimiento de carácter material del presente Contrato y, en consecuencia, facultará a la Parte que no hubiera incumplido a ejercer su derecho a resolver el Contrato de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 13.

10.2.6 Comunicación de Admisión a Cotización

- (i) Fluidra, con la asistencia y colaboración de Zodiac HoldCo, redactará y elaborará la Comunicación de Admisión a Cotización y velará a efectos de la presentación a la CNMV, a la mayor brevedad que razonablemente fuera posible, de un primer borrador de la misma razonablemente completo, e igualmente y a la mayor brevedad posible procurará la aprobación por la CNMV de dicha Comunicación de Admisión a Cotización en o alrededor de la Fecha de Efectos de la Fusión.
- (ii) A los efectos de lo dispuesto en la Cláusula 10.2.6(i), Fluidra y Zodiac HoldCo, respectivamente, realizarán cualesquiera esfuerzos razonables que procedan en términos equivalentes, *mutatis mutandis*, a los previstos en la Cláusula 5.2.2 (en el caso de Fluidra) y en la Cláusula 5.2.3 (en el caso de Zodiac HoldCo).

10.2.7 Escritura de Fusión

- (i) Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 4.2.2(ii), las Entidades Participantes otorgarán la Escritura de Fusión en la provincia de Barcelona, en las oficinas de cualquier Notario español y a la mayor brevedad posible, en fecha a acordar por las Entidades Participantes, que no podrá ser posterior en más de diez (10) días Hábiles a (a) la fecha en que se hubiera notificado el cumplimiento de la última Condición Suspensiva que hubiera resultado satisfecha, de conformidad con la Cláusula 5.2.8 o (b) la fecha en que se hubieran llevado a cabo cualesquiera otras actuaciones y adoptado cualesquiera otras medidas exigidas por la legislación aplicable a efectos de otorgar la Escritura de Fusión (si bien, y a efectos de aclaración, excluyendo la entrega de los certificados que hubieran de ser entregados, junto con la correspondiente documentación de apoyo, de conformidad con la Cláusula 5.2.7, entrega que tendrá lugar en la misma fecha de otorgamiento de la Escritura de Fusión, y en el momento inmediatamente anterior a dicho otorgamiento, a modo de requisito previo a dicho otorgamiento).
- (ii) En dicha Escritura de Fusión, las Sociedades Participantes de la Fusión manifestarán haberse cumplido todas y cada una de las Condiciones Suspensivas, sin perjuicio de cualquier otra declaración o contenido adicional que las Entidades Participantes entendieran necesario o conveniente incluir en dicha Escritura de Fusión a la luz de los pactos previstos en el presente Contrato y/o de conformidad con la legislación aplicable.
- (iii) Las Entidades Participantes se comprometen a presentar la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil del domicilio social de Fluidra a la mayor brevedad posible tras su otorgamiento (y, si fuera posible, en el mismo día del otorgamiento), así como a

colaborar y realizar cualesquiera esfuerzos razonables que procedan a efectos de agilizar el proceso de inscripción y cualesquiera trámites al respecto, con vistas a asegurarse de que la Fecha de Efectos de la Fusión tenga lugar en un plazo máximo de 364 días desde la Fecha del Contrato.

11 PROHIBICIÓN DE OPERACIONES SOBRE ACCIONES PROPIAS

11.1 Durante el Período de Transición, Fluidra se abstendrá de realizar operaciones sobre sus propias acciones.

11.2 En particular, Fluidra se abstendrá de:

11.2.1 adquirir o intentar adquirir (incluyendo el otorgamiento de ninguna opción a un tercero a efectos de su transmisión a Fluidra) ninguna de sus acciones propias (o de cualesquiera instrumentos que otorgaran cualquier derecho a adquirir sus propias acciones); ni de

11.2.2 enajenar o gravar, o intentar a enajenar o gravar (incluyendo mediante el otorgamiento de cualquier opción a efectos de que un tercero pueda adquirir), total o parcialmente, cualesquiera acciones propias (o cualesquiera derechos de voto inherentes a las mismas) que ostentara a la Fecha del Contrato.

11.3 Las Partes expresamente reconocen y aceptan que lo dispuesto en las Cláusulas 11.1 y 11.2 anteriores no se aplicará a ninguna operación sobre acciones de Fluidra (incluyendo a ninguna adquisición, enajenación o compromiso a efectos de la enajenación de tales acciones) realizada u otorgado:

11.3.1 de conformidad con cualquier programa de adquisición de acciones propias que se encontrara en vigor, o en el caso de ninguna operación que procediera en virtud de cualquier contrato de liquidez, y de conformidad con los términos de dicho contrato, y en cualquier caso en el curso ordinario del negocio, de forma acorde con la práctica anterior; o

11.3.2 a efectos de cumplir los actuales compromisos de Fluidra existentes a la Fecha del Contrato en virtud del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2015-2018.

12 DECLARACIONES Y CUMPLIMIENTO

12.1 Cada una de las Partes declara y garantiza a favor de las restantes Partes que:

12.1.1 tiene plenos poderes y autoridad, y ha efectuado todas las actuaciones necesarias, y obtenido todas las autorizaciones necesarias, para celebrar y cumplir las obligaciones que asume en virtud del presente Contrato;

12.1.2 sus órganos sociales competentes han acordado la celebración y otorgamiento del presente Contrato y no se precisa de ninguna

autorización ni permiso adicional por su parte para celebrar y otorgar el presente Contrato;

- 12.1.3 las obligaciones que asume en el presente Contrato son legales, válidas y vinculantes, susceptibles de serle exigidas en sus propios términos;
- 12.1.4 las personas que firman el presente Contrato en su nombre se encuentran debidamente facultados y autorizados al respecto;
- 12.1.5 ni la suscripción, otorgamiento y cumplimiento por su parte de las obligaciones previstas a su cargo en virtud del presente Contrato incumple o infringe:
 - (i) ninguna disposición de sus estatutos sociales o sus documentos constitutivos;
 - (ii) ningún acuerdo o pacto del que ella (y/o cualquier entidad de su Grupo) sea parte otorgante o por el cual ella (y/o cualquier entidad de su Grupo) se encontrara obligada; y
 - (iii) ninguna disposición, auto, sentencia o fallo de ningún órgano judicial, administrativo o regulador de obligado cumplimiento para ella (y/o para cualquier entidad de su Grupo);
- 12.1.6 no se ha declarado insolvente ni se encuentra en situación concursal (efectivamente declarada, o inminente) de conformidad con la legislación de su domicilio de constitución, ni es objeto de ningún procedimiento en relación con ningún compromiso o convenio con sus acreedores, ni está inmersa en ningún procedimiento de liquidación, concurso o insolvencia;

12.2 A partir de la Fecha de Efectos de la Fusión, Fluidra (tanto respecto de sí misma como respecto de las distintas entidades que conforman el Grupo Fluidra) se comprometerá a, y velará a efectos de que las sociedades del Grupo Fluidra se comprometan a, cumplir cualquier posible Legislación de Lucha contra la Corrupción, Legislación de Lucha contra el Terrorismo y Legislación en Materia de Sanciones, y asimismo se asegurará de no llevar a cabo operación alguna, ni directa ni indirectamente, en ningún Territorio Sancionado, con personas y entidades que figuraran en la Lista de Sanciones, o con entidades que en última instancia pertenecieran a tales personas o entidades.

13 RESOLUCIÓN

13.1 El presente Contrato podrá ser resuelto en cualquier momento:

- 13.1.1 por cualquiera de las Partes:
 - (i) al amparo de lo dispuesto en la Cláusula 5.3 anterior; o
 - (ii) si la otra Parte incumpliera con carácter material sus obligaciones o compromisos previstos en el presente Contrato;

13.1.2 por Zodiac HoldCo o por el Socio Único de Zodiac HoldCo, si se convocara la junta de accionistas de Fluidra de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 10.2.5(i) y:

- (i) dicha junta fuera celebrada en cualquiera de las fechas de su convocatoria (esto es, en primera o segunda convocatoria), si bien no se aprobaran en la misma los acuerdos necesarios para proceder a la Fusión en los términos previstos en el presente Contrato (incluyendo, en particular, todos los acuerdos referidos en la Cláusula 10.2.5(i)) y en el Proyecto Común de Fusión); o
- (ii) no se celebrara dicha junta en ninguna de las dos fechas de su convocatoria (esto es, ni en primera ni en segunda convocatoria) debido a la falta del quórum mínimo exigido por ley para su válida constitución.

13.2 Cualquier resolución deberá ser notificada por escrito en un plazo máximo de quince (15) Días Hábilés tras la fecha en que el Consejo de Administración u órgano de gestión de la Parte que pretendiera la resolución hubiera tenido conocimiento del hecho que le facultara a exigir dicha resolución. En caso de resolución del presente Contrato, este quedará sin efecto, sin perjuicio de los derechos y obligaciones de cualquiera de las Partes que ya se hubieran devengado antes de dicha resolución, salvo en el caso de los derechos y obligaciones derivadas de las Cláusulas 1, 12, 13.2, 13.3, 16, 18 y 19, las cuales continuarán íntegramente en vigor no obstante dicha resolución.

13.3 La resolución del presente Contrato al amparo de la Cláusula 13.1 se entenderá sin perjuicio del derecho de la Parte que hubiera instado dicha resolución a ejercitar cualesquiera otros derechos a su disposición que pudieran asistirle.

14 EXCLUSIVIDAD

14.1 Fluidra y Zodiac HoldCo se abstendrán, durante el Período de Transición, y asimismo velarán para que cualquier otra sociedad del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, respectivamente, así como cualquiera de sus respectivos administradores, empleados o asesores o cualquier persona que actuara a instancias de cualquiera de ellos (según proceda en cada caso) se abstengan de:

- 14.1.1 iniciar, continuar con, o mantener conversaciones o negociaciones con cualquier otra persona o entidad en relación o con vistas a cualquier Operación con un Tercero;
- 14.1.2 solicitar, iniciar, fomentar, negociar, estudiar o tratar de obtener (directa o indirectamente) cualquier clase de consulta, propuesta o acercamiento de cualquier persona en relación o con respecto a una Operación con un Tercero;

- 14.1.3 facilitar (ya sea directa o indirectamente) cualquier información o documentación a cualquier persona en relación o con respecto a una Operación con un Tercero; y
- 14.1.4 adoptar o permitir cualquier otra actuación que, razonablemente, sea de esperar que hubiera de fomentar o facilitar una Operación con un Tercero, de perjudicar el éxito de la Operación y/o que, de cualquier otra forma, hubiera de retrasar, impedir, perjudicar, poner en peligro o frustrar la Operación.

15 NO CAPTACIÓN

- 15.1 Cada una de las Entidades Participantes se compromete a no contratar, entre la Fecha del Contrato y la fecha que resulte anterior de entre las siguientes, a saber (i) la Fecha de Efectos de la Fusión, y (ii) la fecha que resulte posterior en veinticuatro (24) meses a la Fecha del Contrato, a ninguno de los empleados de la otra Entidad Participante salvo con el previo consentimiento por escrito de esta última.
- 15.2 Ni la inserción de cualquier anuncio en el que se difundiera entre el público en general la existencia de cualquier oferta de trabajo, ni la contratación de ninguna persona a través de una agencia de empleo constituirán un incumplimiento de lo dispuesto en la presente Cláusula 15, siempre que la Entidad Participante en cuestión no alentara o instruyera a dicha agencia a contactar a ningún empleado en particular.

16 REPRESENTANTE DE LOS ACCIONISTAS ACTUALES

- 16.1 Los Accionistas Actuales designan en este acto a D. Eloi Planes Corts como su único y exclusivo representante ante las otras Partes a efectos del presente Contrato (el “**Representante de los Accionistas Actuales**”).
- 16.2 El Representante de los Accionistas Actuales, por consiguiente, es designado mandatario y apoderado (con facultades tan amplias y bastantes como fuera necesario o conveniente en derecho) de todos los Accionistas Actuales, con plenos poderes y facultades para actuar en nombre y representación de cada uno de los Accionistas Actuales a efectos de la redacción, elaboración, traslado y recepción de las notificaciones y comunicaciones previstas en el presente Contrato, para articular y reflejar en esas notificaciones y comunicaciones la postura común de los Accionistas Actuales, para emitir declaraciones de voluntad vinculantes en nombre de los Accionistas Actuales en relación con cuantas cuestiones se deriven o guarden relación con el presente Contrato, así como para llevar a cabo cualesquiera otras actuaciones expresamente contempladas en el presente Contrato. Por consiguiente:
 - 16.2.1 cualesquiera acciones u omisiones (incluyendo la firma de notificaciones o comunicaciones) del Representante de los Accionistas Actuales que estuvieran previstas o guardaran relación con la Cláusula 16.2 tendrán

carácter vinculante para los Accionistas Actuales al igual que si hubieran sido realizadas por todos y cada uno de ellos; y

16.2.2 el Representante de los Accionistas Actuales será la única persona autorizada para actuar en nombre de los Accionistas Actuales en lo referente a la ejecución del presente Contrato (incluso, a título enunciativo, a efectos de comunicaciones y notificaciones).

16.3 Los Accionistas Actuales podrán designar a una persona física distinta como Representante de los Accionistas Actuales en sustitución de D. Eloi Planes Corts, siempre y cuando tal designación fuera debidamente comunicada a las otras Partes de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 19.7.

17 ANUNCIOS

17.1 Ninguna de las Partes podrá, sin el previo consentimiento expreso de las otras Partes, emitir ninguna nota de prensa, emitir ningún documento público ni hacer declaraciones públicas, ni divulgar información a ninguna persona que no sea parte otorgante del presente Contrato, ni antes ni después de la Fecha de Efectos de la Fusión, en relación con ninguno de los asuntos previstos o referidos en el presente Contrato o cualquier otra cuestión conexas, en el bien entendido, no obstante, que lo dispuesto en la presente Cláusula 17.1 se entenderá sin perjuicio de:

17.1.1 cualquier anuncio realizado de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 17.2 posterior; y

17.1.2 cualquier anuncio o revelación que estuviera autorizada en virtud de la Cláusula 18 y tuviera lugar en los términos de la misma incluyendo, a efectos de aclaración, cualquier anuncio (incluyendo cualquier presentación conjunta elaborada por las Partes) o cualquier revelación que tuviera lugar inmediatamente tras la suscripción del presente Contrato, en términos acordados por las Partes, en la que se informara del acuerdo alcanzado sobre la Operación y de los principales términos y condiciones del presente contrato, así como cualquier hecho relevante que hubiera de presentar Fluidra.

17.2 Las Partes podrán facilitar información sobre la Operación a sus inversores como parte de su relación habitual con tales inversores, en términos acordes con la práctica anterior. Cualquier anuncio o comunicación que pretendiera realizar cualquiera de las Partes deberá ser previamente consultado y acordada con las otras Partes.

18 CONFIDENCIALIDAD

18.1 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 17 y salvo en lo aquí previsto, las Partes deberán mantener con carácter confidencial y procurar que sus respectivos administradores, empleados, mandatarios y asesores mantengan con carácter confidencial cualquier información referente al presente Contrato, así como la información confidencial que reciban de la otra Parte o del Grupo de la otra Parte

en virtud del presente Contrato (la “**Información Confidencial**”), y se abstendrán de utilizar la Información Confidencial de cualquier forma que afecte negativamente a su carácter confidencial. Sin perjuicio de lo anterior, la Información Confidencial puede ser revelada:

- 18.1.1 por cualquiera de las Partes a sus respectivos asesores jurídicos y financieros, o a sus empleados, según proceda en cada caso (así como a los asesores financieros y empleados del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, según corresponda en cada caso), que en cada caso necesitaran conocer dicha información a efectos del desarrollo de sus funciones, y en términos y condiciones en cuya virtud tales asesores o empleados se comprometan a cumplir las disposiciones de la presente Cláusula, relativas a dicha información, al igual que si los mismos tuvieran la condición de parte en el presente Contrato;
- 18.1.2 si dicha revelación o uso fuera necesaria para que las Partes puedan cumplir sus obligaciones y ejercitar sus derechos derivados del presente Contrato (incluyendo, en particular, respecto de cualquier Notificación o conforme ello fuera necesario a efectos de procurar el cumplimiento de cualquiera de las Condiciones Suspensivas);
- 18.1.3 si dicha revelación o uso fuera necesaria a los efectos de cualquier procedimiento judicial o arbitral derivado del presente Contrato o de cualquier otro contrato suscrito de conformidad con o en virtud del presente Contrato;
- 18.1.4 por lo demás, por cualquiera de las Partes, si así lo exigiera la legislación aplicable o cualquier órgano administrativo, judicial o regulador (incluyendo cualquier bolsa de valores u órganos reguladores del mercado de valores) u otro órgano competente respecto de dicha Parte (o con competencias sobre cualquier otra sociedad del Grupo Fluidra o del Grupo Zodiac, según proceda en cada caso), o en virtud de la normativa de cualquier bolsa de valores o de cualquier auto, sentencia o requerimiento vinculante de cualquier órgano competente; o
- 18.1.5 si las restantes Partes hubieran previamente consentido por escrito dicha revelación o uso en cuestión,

en el bien entendido que, con carácter previo a dicha revelación o utilización de cualquier información al amparo de lo dispuesto en la presente cláusula 18.1.3, y en la medida en que ello fuera legalmente posible, las Partes colaborarán de buena fe a efectos de acordar el momento y el contenido de dicha revelación o utilización, en la medida en que ello fuera posible.

- 18.2 Cada una de las Partes deberá, a efectos de la protección de dicha Información Confidencial, aplicar como mínimo el mismo grado de diligencia que empleare para salvaguardar su propia información confidencial o y/o privada de una naturaleza similar (sin que en ningún momento pueda aplicar un grado de diligencia inferior al razonable).

19 OTRAS DISPOSICIONES

19.1 Costes de la Operación

19.1.1 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 19.1.2, cualesquiera costes incurridos por las Partes a efectos de esta operación serán de cuenta del Negocio Combinado, salvo que voluntariamente fueran asumidos o satisfechos por o en representación de cualquiera de las Partes.

19.1.2 Si la Fusión no llegara a tener lugar, cada una de las Partes asumirá sus propios costes (incluyendo cualesquiera costes de la operación).

19.2 Modificaciones y renunciaciones

19.2.1 Modificaciones

Ninguna modificación del presente Contrato surtirá efecto salvo que fuera adoptada por escrito suscrita por o en nombre de cada una de las Partes.

19.2.2 Inexistencia de renuncia

- (i) Ni la omisión o la demora de cualquiera de las Partes, ni el tiempo o la indulgencia concedidos, en el ejercicio de una forma de reparación o derecho previsto en el presente Contrato o relativo al mismo, surtirán el efecto de una renuncia a esa forma de reparación o derecho, del mismo modo que un ejercicio aislado o parcial de una forma de reparación o un derecho no impedirá el futuro ejercicio de los mismos, ni tampoco el ejercicio de ningún otro derecho o forma de reparación.
- (ii) Ninguna renuncia por una de las Partes a exigir el cumplimiento de cualquiera de las disposiciones del presente Contrato, o a exigir cualquier forma de reparación o derecho previsto a su favor en virtud del presente Contrato, surtirá efecto salvo que constara por escrito firmado por dicha Parte. Dicha renuncia se entenderá limitada al supuesto específico respecto de la cual hubiera sido otorgada, y no afectará a la exigibilidad en otros supuestos del derecho afectado por la dispensa, aplazamiento o renuncia en cuestión, ni a la exigibilidad de cualquier otro derecho existente respecto de las Partes.
- (iii) Ninguna renuncia de ninguna de las Partes a hacer valer cualquier incumplimiento en particular de cualquiera de los términos del presente Contrato podrá entenderse como renuncia a hacer valer cualquier incumplimiento posterior de la misma disposición.

19.3 Integridad del Contrato

El presente Contrato (junto con cualquier documentación referida en el mismo o suscrita en virtud del presente Contrato) constituye la totalidad del acuerdo

existente entre las Partes y sustituye a cualesquiera otros acuerdos, pactos o contratos (verbales o escritos) en relación con el objeto del presente Contrato y el de dicha otra documentación.

19.4 Cesión

Ninguna de las Partes puede ceder, sin la conformidad previa y por escrito de las otras Partes, ninguno de sus derechos u obligaciones estipulados en el presente Contrato, ni tampoco constituir garantías de ninguna índole sobre la totalidad ni sobre ninguna parte del presente Contrato, ni traspasar los beneficios que de él se derivan.

19.5 Ejemplares

19.5.1 El presente Contrato podrá ser suscrito en cualquier número de ejemplares, así como por cada Parte en distintos ejemplares. Cada ejemplar tendrá la consideración de original, y todos ellos conjuntamente considerados constituirán un único y mismo instrumento. La entrega de un ejemplar del presente Contrato en forma de documento adjunto a un correo electrónico o por fax será igualmente eficaz a efectos de su otorgamiento.

19.5.2 En el supuesto de que las Partes suscribieran el presente Contrato en distintos ejemplares conforme a lo dispuesto en la Cláusula 19.5.1, cada Parte deberá entregar a la otra Parte, inmediatamente tras dicha suscripción, los correspondientes originales firmados.

19.6 Nulidad parcial

19.6.1 Si una disposición del presente Contrato es declarada ilegal, nula o inexigible, total o parcialmente, dicha disposición será de aplicación con las modificaciones o eliminaciones necesarias para que esa disposición sea válida y exigible, y lleve a efecto la intención comercial de las Partes.

19.6.2 En la medida en que no fuera posible eliminar o modificar la disposición afectada, total o parcialmente, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 19.6.1, se entenderá que dicha disposición o la parte ilegal, nula o ineficaz que corresponda de la misma no constituye parte del presente Contrato, sin que ello pueda perjudicar a la legalidad, validez o eficacia de las restantes disposiciones del presente Contrato, con sujeción a cualquier eliminación o modificación realizada al amparo de la Cláusula 19.6.1.

19.7 Comunicaciones

19.7.1 Toda comunicación o notificación relacionada con el presente Contrato (cada una de ellas, una “**Comunicación**”) deberá:

- (i) efectuarse por escrito y en inglés; y

- (ii) ser entregada en mano, por correo certificado, por correo electrónico o por mensajería (a través de una empresa de mensajería de prestigio internacional), siempre que en cada caso pudiera acreditarse el contenido y la fecha de envío de la comunicación.

19.7.2 Las Comunicaciones se entenderán válidamente efectuadas en la fecha de su recepción.

19.7.3 Cualquier Comunicación a cualquiera de las otras Partes deberá ser remitida a esta última a la siguiente dirección, o a cualquier otra persona o dirección que la Parte destinataria en cuestión pudiera haber comunicado a las otras Partes en cada momento:

- (i) En el caso de Comunicaciones dirigidas a Fluidra:

A la atención de: Xavier Tintoré, *Corporate General Manager & CFO*
Con copia a: Andrés Botella, *Head of Legal, Compliance & Tax*

Dirección: Avenida Francesc Macià 60, Planta 20, Sabadell, Barcelona, España

Correo electrónico: xtintore@fluidra.com
cc: abotella@fluidra.com

- (ii) En el caso de Comunicaciones dirigidas a Zodiac HoldCo:

A la atención de: Javier Reyes

Dirección: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo

Correo electrónico: javier.reyes@vistra.com

Con copia a:

A la atención de: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb

Dirección: Almagro 40, 28010 Madrid

Correo electrónico: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

(iii) En el caso de Comunicaciones dirigidas al Socio Único de Zodiac HoldCo:

A la atención de: Javier Reyes
Dirección: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo
Correo electrónico: javier.reyes@vistra.com

Con copia a:

A la atención de: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb
Dirección: Almagro 40, 28010 Madrid
Correo electrónico: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

(iv) En el caso de Comunicaciones dirigidas a los Accionistas Actuales:

A la atención de: Eloi Planes Corts
Dirección: Avenida Francesc Macià 60, Planta 20,
Sabadell, Barcelona, España
Correo electrónico: eplanes@fluidra.com

19.7.4 Cualquiera de las Partes podrá modificar su dirección a efectos de las Comunicaciones siempre que notificara previamente dicha circunstancia a las otras Partes con al menos cinco (5) Días Hábiles de antelación en los términos de la presente Cláusula. En tanto en cuanto no hubiera transcurrido dicho plazo, las Comunicaciones remitidas a cualquiera de las dos direcciones se entenderán válidas.

19.8 Ley aplicable y jurisdicción

19.8.1 Ley aplicable

El presente Contrato, así como cualesquiera obligaciones de carácter extracontractual derivadas de o relativas al mismo, se regirá e interpretará de conformidad con el derecho común español.

19.8.2 Arbitraje

Todo conflicto resultante o relacionado con el presente Contrato, incluidas cualquier controversia en torno a la validez, la existencia o la resolución del presente Contrato, o de la presente Cláusula, o de cualquier obligación no contractual resultante o relacionada con el

presente Contrato, será resuelto en Madrid mediante procedimiento arbitral celebrado en inglés por tres árbitros con arreglo al reglamento de arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional.

En fe de lo cual, las Partes suscriben el presente Contrato a 3 de noviembre de 2017.

Fluidra, S.A.

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

firmado por: Eloi Planes Corts
Consejero Delegado

firmado por: Javier Reyes
Administrador de Clase B y apoderado

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

Dispur, S.L.

firmado por: Javier Reyes
Administrador de Clase B y apoderado

firmado por: Eulàlia Planes Corts
Consejera Delegada

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

firmado por: Bernat Garrigós Castro
Consejero Delegado

firmado por: Óscar Serra Duffo
Presidente Ejecutivo

Boyser Pool, S.L.U.

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

firmado por: Óscar Serra Duffo
Apoderado

firmado por: Óscar Serra Duffo
Apoderada

Edrem, S.L.

firmado por: Yolanda Corbera Serra
Apoderada

Edrem Cartera, S.L.U.

firmado por: Yolanda Corbera Serra
Apoderada

Anexo

1.1 Definiciones

A efectos del presente Contrato, sus Anexos y Apéndices, los siguientes términos y expresiones tienen el significado que en cada caso se les atribuye a continuación:

“**Contrato**” significa el presente contrato de inversión;

“**Fecha del Contrato**” significa la fecha de firma del presente Contrato, conforme se señala en el encabezamiento.

“**Legislación de Lucha contra la Corrupción**” significa la ley estadounidense conocida como *U.S. Foreign Corrupt Practices Act* de 1977 y sus posteriores modificaciones, la ley británica denominada *Bribery Act* de 2010, cualquier legislación u otra disposición aplicable que desarrollara el Convenio de la OCDE de Lucha contra la Corrupción de Agentes Públicos Extranjeros en las Transacciones Comerciales, y cualquier otra normativa aplicable en materia de lucha contra el cohecho o la corrupción.

“**Legislación de Lucha contra el Terrorismo**” significa cualquier legislación aplicable en materia de sanciones, terrorismo o blanqueo de capitales, incluyendo, sin limitación alguna, la orden estadounidense denominada *Executive Order* nº 13224, de Financiación del Terrorismo, aprobada el 24 de septiembre de 2001, la ley estadounidense *U.S.A. Patriot Act*, las leyes y reglamentos administrados por la OFAC, la ley denominada *Trading with the Enemy Act* (publicada como artículo número 95 del Título 12 del Código de Estados Unidos), la ley denominada *Proceeds of Crime Act*, la *International Emergency Economic Powers Act* (artículos 1701-1707 del Título 50 del Código de Estados Unidos), la ley australiana *Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing Act* de 2006, la ley australiana denominada *Charter of the United Nations* de 1945, la ley australiana *Autonomous Sanctions Act* de 2011 y la ley australiana *Financial Transaction Reports Act* de 1988.

“**Equipo Limpio**” significa el equipo de personas constituido al amparo del Protocolo a Efectos de Intercambio de Información suscrito por las Partes (en su forma vigente en cada momento);

“**Legislación Australiana en Materia de Inversión Extranjera**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.1.5;

“**Endeudamiento Financiero**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 6.6.2;

“**Carta Mandato**” significa la carta mandato (*best efforts engagement letter*), incluyendo cualesquiera anexos, apéndices y demás documentación adjunta a la misma, fechada en el día de hoy, copia veraz y exacta de la cual ha sido entregada a Fluidra, en cuya virtud las entidades directoras que tienen la condición de parte en la misma han sido contratadas, en los términos de y con sujeción a las condiciones previstas en dicha carta, para actuar como entidades directoras a efectos del Endeudamiento Financiero;

“**Día Hábil**” significa cualquier día salvo sábados, domingos o festivos en Barcelona o Luxemburgo;

“Protocolo a Efectos de Intercambio de Información” significa el contrato suscrito por las Entidades Participantes a efectos de garantizar que el intercambio de información sensible necesario a efectos de la valoración y planificación de la Fusión no conlleva la infracción de ninguna normativa en materia de defensa de la competencia (conforme dicha normativa hubiera sido modificada o refundida en cualquier momento);

“Código” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 4.2.2;

“Negocio Combinado” significa el negocio resultante de la combinación del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac en virtud de la Fusión;

“Endeudamiento Financiero Comprometido” significa el endeudamiento financiero que las Entidades Financieras se han comprometido a aportar a ciertas Filiales de Zodiac HoldCo en virtud de la Carta de Compromiso de Financiación de la Deuda o, tras la fecha del presente Contrato, cualquier otro endeudamiento financiero comprometido seleccionado conjuntamente por Zodiac HoldCo y Fluidra a efectos de sustituir dicho endeudamiento financiero;

“Proyecto Común de Fusión” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 10.2.1(i);

“Autoridad Competente en Materia de Control de Concentraciones” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.1.2;

“Última Fecha Permitida a Efectos del Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.3;

“Condiciones Suspensivas” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.1;

“Control” o **“Controlado”** significa, respecto de cualquier sociedad, cualquier otra sociedad, entidad mercantil, sociedad comanditaria (*partnership*), empresa en participación u otra persona jurídica en la que la primera:

- (i) ostentara directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto; o
- (ii) tuviera derecho a nombrar o a cesar a una mayoría de los miembros de su consejo de administración u órgano de gobierno equivalente; o
- (iii) tuviera la capacidad de ejercer la mayoría de los derechos de voto en virtud de acuerdos celebrados con terceros;

“CNMV” significa la Comisión Nacional del Mercado de Valores;

“Carta de Compromiso de la Financiación de la Deuda” significa la carta de compromiso, incluyendo cualesquiera anexos, apéndices y demás documentación adjunta a la misma, fechada en el día de hoy, copia veraz y exacta de la cual ha sido entregada a Fluidra, en cuya virtud las entidades acreditantes que tienen la condición de parte en la misma se han comprometido, en los términos de y con sujeción a las condiciones previstas en dicha carta, a aportar el Endeudamiento Financiero Comprometido;

“**Escritura de Fusión**” significa la escritura otorgada por Fluidra y Zodiac HoldCo ante notario español a efectos de elevar a público los acuerdos relativos a la Fusión de conformidad con la legislación española y conforme se describe con mayor detalle en la Cláusula 10.2.7;

“**Tipo de Canje**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 4.3.2;

“**Exención**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 5.1.3;

“**Elección del Tipo de Entidad**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 4.2.2(ii);

“**Notificaciones**” e, individualmente cada una de ellas, una “**Notificación**”, tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 5.2.2(i);

“**Entidades Financieras**” significa las entidades que se han comprometido a aportar o coordinar o hubieran suscrito cualesquiera acuerdos en relación con el Endeudamiento Financiero Comprometido, el Endeudamiento Financiero o cualquier otra financiación alternativa o sustitutiva seleccionada conjuntamente por Zodiac HoldCo y Fluidra, incluyendo (i) las partes que tuvieran la condición de tales en cualesquiera cartas de compromiso, cartas mandato, acuerdos de adhesión, instrumentos de emisión, contratos de financiación suscritos al amparo de dicha documentación o en relación con la misma, y (ii) las personas que se hubieran comprometido a aportar o hubieran suscrito cualquier documentación definitiva a efectos de cualquier financiación prevista en la Carta de Compromiso de Financiación de la Deuda y en la Carta Mandato junto con, en cada caso, sus respectivas afiliadas y los directivos, administradores, empleados, agentes y representantes de sus respectivas afiliadas y cualesquiera personas que pudieran sucederles y resultar cesionarios de cualquiera de ellos.

“**Normativa Australiana en Materia de Inversión Extranjera**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.2.2(i);

“**Autorización al Amparo de la Normativa Australiana en Materia de Inversión Extranjera**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 5.1.5;

“**Fluidra**” significa Fluidra, S.A.;

“**Accionistas Actuales**” significa Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U.;

“**Grupo de los Accionistas Actuales**” significa quienes, en cada momento, fueran accionistas directos o indirectos de cada uno de los Accionistas Actuales, así como cualesquiera entidades a través de las cuales tales personas ostentaran, directa o indirectamente, cualquier participación en el capital social de Fluidra (a excepción de los Accionistas Actuales), siempre y cuando los accionistas de los Accionistas Actuales ejercieran un Control directo o indirecto sobre tales entidades;

“**Representante de los Accionistas Actuales**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 16.1;

“**Grupo Fluidra**” significa el formado en cada momento por Fluidra y sus Filiales;

“**PILP de Fluidra**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 8.2;

“**Refinanciación de Fluidra**” significa el reembolso íntegro de las obligaciones de Fluidra y de sus Filiales derivadas de, así como la resolución de: (i) el contrato de financiación sindicada de 25 de febrero de 2015 (en la forma en que hubiera sido modificado en cada momento) suscrito, entre otros, por Fluidra, como deudor, algunas de las filiales de Fluidra como garantes, ciertas entidades financieras como acreditantes y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como agente administrativo y entidad coordinadora, y (ii) cualesquiera otros contratos de financiación (incluyendo, sin limitación alguna, cualesquiera instrumentos bilaterales) suscritos por Fluidra o por cualquiera de sus filiales, como deudor o deudores, y cualquier otra entidad financiera o tercero como acreditantes, salvo cualquier contrato o instrumento de financiación que las Partes convinieran de mutuo acuerdo que hubiera de continuar en vigor tras la Fusión;

“**Experto Independiente**” significa el experto independiente nombrado por el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra a efectos de emitir un informe único sobre el Proyecto Común de Fusión incluyendo, en particular, sobre el Tipo de Canje, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 34 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española;

“**Calendario Indicativo**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 4.4.1;

“**Período de Transición**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 6.1;

“**Reestructuración Interna**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 8.1;

“**Documentación de Admisión a Cotización**” significa la documentación que ha de ser elaborada por Fluidra, de conformidad con el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, en relación con la admisión a cotización de las nuevas acciones emitidas por Fluidra como consecuencia de la Fusión;

“**Fusión**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en el Expositivo VII;

“**Fecha de Efectos de la Fusión**” significa la fecha en la que la Fusión deviniera jurídicamente eficaz en virtud de la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra;

“**Entidades Participantes**” significa Fluidra y Zodiac HoldCo, y “**Entidad Participante**” significa cualquiera de ellas, individualmente considerada;

“**Comunicación**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 19.7.1;

“**OFAC**” significa la Oficina para el Control de Activos Extranjeros (*Office of Foreign Assets Control*) del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América;

“**Partes**” significa Fluidra, Zodiac HoldCo, el Socio Único de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales de Fluidra, y “**Parte**” significa cualquiera de ellos, individualmente considerados.

“**Sanciones**” significa cualquier normativa y la legislación que, en materia de sanciones económicas, tramite o aplique la Administración de los Estados Unidos de América, incluyendo, sin limitación alguna, la OFAC, el Departamento de Estado de los Estados Unidos de América, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, la Unión Europea, el Ministerio de Economía y Hacienda británico (*Her Majesty's Treasury*) y cualquier otro organismo competente en materia de sanciones económicas;

“**Lista de Sanciones**” significa la Lista SDN y cualquier otra lista equivalente publicada por cualquier organismo competente en materia de Sanciones;

“**Territorio Sancionado**” significa cualquier país, región o territorio que sea objeto u objetivo de cualesquiera sanciones, incluyendo, sin limitación alguna, Crimea, Cuba, Irán, Corea del Norte, Sudán y Siria;

“**Lista SDN**” significa la lista de personas bloqueadas y ciudadanos especialmente señalados (*Specially Designated Nationals and Blocked Persons*) de la OFAC;

“**Ley de Sociedades de Capital**” significa el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

“**Ley de Modificaciones Estructurales Española**” significa la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles;

“**Comité de Seguimiento**” tiene el significado que se le atribuye a dicha expresión en la Cláusula 9.1;

“**Filial**” significa, respecto de cualquier sociedad, cualquier otra sociedad, entidad mercantil, sociedad comanditaria (*partnership*), empresa en participación u otra persona jurídica que estuviera Controlada, directa o indirectamente, por aquella;

“**Operación con un Tercero**” significa, respecto de cada una de las Entidades Participantes, cualquier propuesta referida a cualquier oferta, fusión o combinación de negocios u operación similar (sujeta o no a cualesquiera condiciones), propuesta por un tercero, y que tenga como objeto permitir la adquisición por dicho tercero (o por cualquier otra persona) de la totalidad o de cualquier parte sustancial de las acciones de dicha Entidad Participante, o la totalidad o cualquier parte sustancial de los activos o negocios de dicha Entidad Participante, así como cualquier otro acuerdo u operación o serie de acuerdos u operaciones que hubieran de ser contrarios o perjudiciales para la ejecución de la Operación;

“**Operación**” tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el Expositivo VII.

“**Grupo Zodiac**” significa el formado por Zodiac HoldCo y sus Filiales en cada momento;

“**Zodiac HoldCo**” significa Piscine Luxembourg Holdings 2, S.à r.l.;

“**Socio Único de Zodiac HoldCo**” significa Piscine Luxembourg Holdings 1, S.à r.l.;

“Líneas de Financiación Zodiac” significa (i) el Primer Contrato de Financiación y Garantía (*First Lien Credit and Guaranty Agreement*) de 20 de diciembre de 2016 (en su forma vigente en cada momento) suscrito por, entre otros, Zodiac Pool Solutions LLC como acreditado, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., las Filiales de Zodiac HoldCo que intervienen como garantes en el mismo, las entidades financieras que suscriben el mismo como acreditantes, y Credit Suisse AG, Sucursal de las Islas Cayman, como agente administrativo y de garantías, (ii) el Segundo Contrato de Financiación y Garantía (*Second Lien Credit and Guaranty Agreement*) de 20 de diciembre de 2016 (en su forma vigente en cada momento) suscrito por, entre otros, Zodiac Pool Solutions LLC como acreditado, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., las Filiales de Zodiac HoldCo que intervienen como garantes en el mismo, las entidades financieras que suscriben el mismo como acreditantes, y Credit Suisse AG, Sucursal de las Islas Cayman, como agente administrativo y de garantías, y (iii) el Contrato de Crédito *Revolving* Garantizado por Activos (*Asset-Based Revolving Credit Agreement*) de 20 de diciembre de 2016 (en su forma vigente en cada momento) suscrito por, entre otros, Zodiac Pool Solutions LLC como acreditado, Zodiac Pool Solutions S.à r.l., las Filiales de Zodiac HoldCo que intervienen como garantes en el mismo, las entidades financieras que suscriben el mismo como acreditantes y Bank of America, N.A. como agente administrativo y de garantías; y

“Refinanciación de Zodiac” significa el reembolso íntegro o la refinanciación de las Líneas de Financiación Zodiac con cargo a los fondos procedentes de la Financiación de la Deuda.

Anexo 5.1.2

Listado de Jurisdicciones sujetas a la Autorización de la Fusión otorgada por la correspondiente Autoridad Competente en Materia de Defensa de la Competencia

- Australia
- Unión Europea
- Nueva Zelanda
- Sudáfrica
- Emiratos Árabes Unidos
- Estados Unidos de América

Anexo 10.2.1(i)
Proyecto Común de Fusión

COMMON TERMS OF MERGER

between

Fluidra, S.A.
(as absorbing company)

and

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(as absorbed company)
3 November 2017

PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN

entre

Fluidra, S.A.
(como sociedad absorbente)

y

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(como sociedad absorbida)
3 de noviembre de 2017

PROJET COMMUN DE FUSION

entre

Fluidra, S.A.
(société absorbante)

et

Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.
(société absorbée)
3 Novembre 2017

1. INTRODUCTION

The Board of Directors of Fluidra, S.A. (“**Fluidra**”) and the board of managers of Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (“**Zodiac HoldCo**” and, together with Fluidra, the “**Participating Entities**”), in accordance with the provisions of articles 22 et seq. of Law 3/2009, of April 3, 2009, on structural changes to business corporations (the “**Spanish Structural Changes Act**”) and articles 257 et seq. of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies (*loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*) (the “**Luxembourg Companies Act**”), have prepared and signed these common terms of merger (the “**Terms of Merger**”) with the references established in article 31 of the Spanish Structural Changes Act and in article 261 of the Luxembourg Companies Act.

On the date hereof, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., the sole shareholder of Zodiac HoldCo (“**Zodiac HoldCo Shareholder**”) and the principal shareholders of Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. and Edrem Cartera, S.L.U. (together, the “**Principal Shareholders**”), executed an investment agreement (the “**Investment Agreement**”) whereby they agreed the terms and conditions pursuant to which the businesses of Fluidra and Zodiac HoldCo would be combined by means of a statutory cross-border merger by absorption whereby Zodiac HoldCo would be absorbed by Fluidra.

1. INTRODUCCIÓN

El Consejo de Administración de Fluidra, S.A. (“**Fluidra**”) y el órgano de administración de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (“**Zodiac HoldCo**” y, conjuntamente con Fluidra, las “**Entidades Participantes**”), de conformidad con lo establecido en los artículos 22 y siguientes de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (la “**Ley de Modificaciones Estructurales Española**”) y los artículos 257 y siguientes de la Ley Luxemburguesa de 10 de agosto de 1915 de las sociedades mercantiles (*loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales*) (la “**Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa**”) proceden a redactar y suscribir este proyecto común de fusión (el “**Proyecto de Fusión**”), con las menciones establecidas en el artículo 31 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

En el día de hoy, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., socio único de Zodiac HoldCo (el “**Socio Único de Zodiac HoldCo**”) y los accionistas principales de Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. y Edrem Cartera, S.L.U. (conjuntamente, los “**Accionistas Principales**”) suscribieron un acuerdo de inversión (*investment agreement*) (el “**Acuerdo de Inversión**”) en el que acordaron los términos y condiciones de la combinación de los negocios de Fluidra y Zodiac HoldCo por medio de una fusión transfronteriza por absorción en virtud de la cual, Fluidra absorberá a Zodiac HoldCo.

1. INTRODUCTION

Le Conseil d'Administration de Fluidra, S.A. (« **Fluidra** ») et le conseil de gérance de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (« **Zodiac HoldCo** ») et, collectivement avec Fluidra, les « **Sociétés Participantes** », au sens des articles 22 et suivants de la loi 3/2009, du 3 avril 2009, sur les modifications structurelles des sociétés commerciales (la « **Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles** ») et des articles 257 et suivants de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la « **Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés**») ont préparé et signé ce projet commun de fusion de référence (le « **Projet de Fusion** »), conformément aux mentions visées à l'article 31 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

Ce jour, Fluidra, Zodiac HoldCo, Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l., en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo (« **Associé Unique de Zodiac HoldCo** ») et les principaux actionnaires de Fluidra (Dispur, S.L., Aniol, S.L., Boyser, S.L., Boyser Pool, S.L.U., Boyser Corporate Portfolio, S.L.U., Edrem, S.L. et Edrem Cartera, S.L.U.) (conjointement, les « **Principaux Actionnaires** ») signent une Convention d'Investissement (*investment agreement*) (la « **Convention d'Investissement** ») en vertu de laquelle ils ont arrêté les termes et les conditions du regroupement d'entreprises de Fluidra et Zodiac HoldCo constitué par la fusion transfrontalière par

2. STRUCTURE OF THE PLANNED TRANSACTION

The planned transaction consists of the statutory cross-border merger by absorption by Fluidra (absorbing company), of Zodiac HoldCo (absorbed company) (the “**Merger**”), on the terms provided in articles 22 et seq. of the Spanish Structural Changes Act and articles 257 et seq of the Luxembourg Companies Act, with the extinction, through the dissolution without liquidation, of the absorbed company and transfer *en bloc* of all of its assets and liabilities to the absorbing company, which acquires, by way of universal succession, all the assets and liabilities and the rights and obligations of the absorbed company, on the terms and conditions provided for in these Terms of Merger.

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo Shareholder will receive in exchange shares of Fluidra, on the terms and in accordance with the procedure described in section 5 below.

3. RATIONALE FOR THE MERGER

The combination of the businesses of Fluidra and Zodiac HoldCo is based on a compelling business rationale and will create one of the relevant players in the pool equipment and solutions industry. The combined business will have global scale and a comprehensive product portfolio supported by highly-recognized brands.

Fluidra and Zodiac HoldCo present a highly

2. ESTRUCTURA DE LA OPERACIÓN PROYECTADA

La operación proyectada consiste en la fusión transfronteriza por absorción por Fluidra (sociedad absorbente) de Zodiac HoldCo (sociedad absorbida) (la “**Fusión**”), en los términos previstos en los artículos 22 y siguientes de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en los artículos 257 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, con extinción, mediante la disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad del patrimonio y de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, en los términos y condiciones previstos en este Proyecto de Fusión.

Como consecuencia de la Fusión, el Socio Único de Zodiac HoldCo recibirá acciones de Fluidra en canje, en los términos y de acuerdo con el procedimiento descrito en el apartado 5 siguiente.

3. JUSTIFICACIÓN DE LA FUSIÓN

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

Fluidra y Zodiac HoldCo poseen una presencia global

absorption en vertu de laquelle Zodiac HoldCo sera absorbée par Fluidra.

2. STRUCTURE DE L'OPÉRATION ENVISAGÉE

L'opération envisagée consiste en la fusion transfrontalière par absorption par Fluidra (société absorbante) de Zodiac HoldCo (société absorbée) (la « **Fusion** »), dans les conditions prévues aux articles 22 et suivants de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et aux articles 257 et suivants de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, avec la disparition, par dissolution sans liquidation, de la société absorbée et la transmission de l'ensemble de son patrimoine actif et passif à la société absorbante, qui acquiert par voie de transmission universelle, la totalité du patrimoine actif et passif de la société absorbée, en vertu des termes et des conditions prévus dans le cadre du présent Projet de Fusion.

En conséquence de la Fusion, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo recevra en échange des actions de Fluidra conformément aux conditions et selon la procédure décrite au paragraphe 5 ci-dessous.

3. JUSTIFICATION DE LA FUSION

La combinaison des activités de Fluidra et de Zodiac HoldCo est basée sur des arguments commerciaux convaincants et créera l'un des acteurs significatifs dans l'industrie des équipements et solutions pour piscines. Les activités combinées auront une échelle globale et un portefeuille de produit complet soutenu par des marques hautement reconnues.

Fluidra et Zodiac HoldCo présentent une empreinte

complementary global footprint, in particular due to Zodiac HoldCo's significant presence in the United States and Fluidra's significant presence in Europe and in emerging markets. The geographic diversity also provides reduced risks for the combined businesses. This global reach is further underpinned by the strong capability of both businesses in the local markets in which they operate.

The combination of Fluidra's and Zodiac HoldCo's businesses provides significant potential for cost synergies deriving from scale efficiencies and optimization in manufacturing, research and development, sales and marketing, and general and administrative areas. The combined company will have increased commercial opportunities including a broader range of products and a larger, more diversified customer base. Furthermore, the combined entity will have greater financial resources to develop new products and to fund strategic initiatives, which will allow it to better serve its customers with more innovative solutions.

Additionally, the strategic combination will allow the businesses to benefit from attractive growth prospects and a compelling business profile, as well as improved financial characteristics and a more efficient manufacturing base.

The Combined Business will offer one of the most compelling product portfolios in the industry.

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

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

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

El Negocio Combinado ofrecerá una de las carteras de productos más atractivas de la industria.

globale hautement complémentaire, en particulier du fait de la présence significative de Zodiac HoldCo aux États-Unis et de la présence significative de Fluidra en Europe et dans des marchés émergents. La diversité géographique permet également une réduction des risques pour les activités combinées. Cette atteinte globale est confortée par la forte capacité des deux activités dans les marchés locaux au sein desquels elles opèrent.

La combinaison des activités de Fluidra et de Zodiac HoldCo présente un potentiel significatif pour des synergies de coûts résultant d'économies d'échelle et d'optimisation de la production, de la recherche et du développement, des ventes et du marketing, et des domaines généraux et administratifs. La société combinée aura des opportunités commerciales accrues, y compris un plus grand catalogue de produits et de plus importantes ressources financières pour développer de nouveaux produits et pour financer des initiatives stratégiques qui lui permettront de mieux servir ses clients avec plus de solutions innovatrices.

De plus, la combinaison stratégique permettra aux activités de bénéficier de perspectives de croissance attractives et d'un profil d'entreprise convaincant, ainsi que de caractéristiques financières améliorées et d'un outil de production plus efficace.

Les Activités Combinées offriront l'un des portefeuilles de produits les plus convaincants dans l'industrie.

Based on the factors described above, the Merger is expected to lead to an enhanced valuation of the Combined Business over time and value maximization to its shareholders post-Merger.

4. IDENTIFICATION OF THE PARTICIPATING ENTITIES

4.1 Fluidra (absorbing company)

Fluidra, S.A. is a Spanish listed public limited company (*sociedad anónima*), with registered office in Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, 60, 20th floor, and holding tax identification number (C.I.F.) A-17728593.

It is registered at the Barcelona Commercial Registry in volume 36883, sheet 132, page B-29036.

On the date of these Terms of Merger, the share capital of Fluidra amounts to €112,629,070.00 divided into 112,629,070 ordinary shares with a face value of €1 each, represented by book entries, fully subscribed and paid-up, with identical rights and therefore of a single class and series, and listed on the Barcelona and Madrid Spanish Stock Exchanges through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (Continuous Market). The book-entry system is held by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) (“**IBERCLEAR**”).

Con base en los factores descritos anteriormente, se espera que la Operación suponga una mejora en la valoración del Negocio Combinado a lo largo del tiempo y una maximización del valor para sus accionistas después post-Fusión.

4. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES INTERVINIENTES

4.1 Fluidra (sociedad absorbente)

Fluidra, S.A. es una sociedad anónima cotizada española, con domicilio social en Sabadell (Barcelona), Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, y con C.I.F. A-17728593.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 36883, folio 132, hoja B-290316.

En la fecha de este Proyecto de Fusión, el capital social de Fluidra asciende a 112.629.070,00 € dividido en 112.629.070 acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie, y admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). El sistema de anotaciones en cuenta está a cargo de Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad

Sur la base des facteurs décrits ci-dessus, il est attendu que la Fusion mène à une meilleure valorisation des Activités Combinées à travers le temps et à une maximisation de leur valeur pour ses actionnaires post-Fusion.

4. IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS PARTICIPANTES

4.1 Fluidra (société absorbante)

Fluidra, S.A. est une société anonyme (*sociedad anónima*) espagnole cotée en bourse, dont le siège social est établi à Sabadell (Barcelone), Avenida Francesc Macià numéro 60, 20^{ème} étage et titulaire du code d'identification fiscale espagnol (C.I.F.) A- 17728593.

La société est immatriculée au Registre du Commerce de Barcelone, au volume 36883, folio 132, page B-290316.

À la date du présent Projet de Fusion, le capital social de Fluidra s'élève à 112.629.070,00 €, représenté par 112.629.070 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 € chacune, par inscription en compte, entièrement souscrites et libérées, assorties de droits identiques et constituant par conséquent une seule et unique classe et série, et admises à la négociation sur les marchés financiers de Barcelone et de Madrid à travers le Système Espagnol d'Interconnexion des Marchés Financiers (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (marché continu). Le système d'inscription en compte relève de Sociedad de Gestión de los

As of closing of the trading session of the Spanish Stock Exchanges immediately preceding the date of these Terms of Merger, Fluidra holds 1,653,685 of its own shares as treasury stock. In accordance with the Investment Agreement, Fluidra has agreed not to make any dealing in its treasury stock except derived from liquidity agreements or to comply with the 2015-2018 long-term incentive plan, from the date of the Investment Agreement to the date on which the Merger becomes legally effective pursuant to the registration of the deed formalizing the resolutions related to the Merger (the “**Merger Deed**”) with the Commercial Registry corresponding to Fluidra’s registered address (the “**Merger Effective Date**”).

Pursuant to section 6.10 below, Fluidra will neither change its legal form, nor its company name, nor its registered office because of the Merger.

4.2 Zodiac HoldCo (absorbed company)

Zodiac HoldCo is a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

It is registered with the Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B210590.

On the date of these Terms of Merger, the share capital of Zodiac HoldCo amounts to

Unipersonal) (“**IBERCLEAR**”).

Al cierre de la sesión bursátil de las Bolsas de Valores españolas inmediatamente anterior a la fecha de este Proyecto de Fusión, Fluidra era titular de 1.653.685 acciones propias en autocartera. De conformidad con el Acuerdo de Inversión, Fluidra ha acordado no realizar ninguna operación con acciones propias, salvo derivadas de contratos de liquidez o para atender al plan de incentivos a largo plazo 2015-2018, desde la fecha del Acuerdo de Inversión hasta la fecha en que legalmente sea efectiva la Fusión mediante la inscripción de la escritura en la que se formalizan los acuerdos de la Fusión (la “**Escritura de Fusión**”) en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra (la “**Fecha de Efectividad de la Fusión**”).

Tal y como resulta de lo dispuesto en el apartado 6.10 siguiente, Fluidra no modificará su forma jurídica, su denominación social ni su domicilio social con motivo de la Fusión.

4.2 Zodiac HoldCo (sociedad absorbida)

Zodiac HoldCo es una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14 rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo.

Está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades (*Registre de Commerce et des Sociétés*) bajo el número B210590.

En la fecha de este Proyecto de Fusión, el capital social de Zodiac HoldCo asciende a

Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (*Société Unipersonal*) (“**IBERCLEAR**”).

À la date de clôture des marchés financiers espagnols le jour précédant la date du Projet de Fusion, Fluidra détenait 1.653.685 de ses propres actions. En vertu de la Convention d’Investissement, Fluidra a convenu de ne réaliser aucune opération sur ses actions propres, hormis celles découlant de contrats de liquidités ou visant à garantir l’exécution du plan d’intéressement à long terme 2015-2018, à compter de la date de la Convention d’Investissement jusqu’à la date d’effet légal de la Fusion après enregistrement de l’acte formalisant les résolutions en lien avec la Fusion (l’«**Acte de Fusion**») au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra (la «**Date de Prise d’Effet de la Fusion**»).

Comme prévu dans le paragraphe 6.10 ci-après, Fluidra ne modifiera ni sa forme sociale, ni sa dénomination sociale, ni son siège social du fait de la Fusion.

4.2 Zodiac HoldCo (société absorbée)

Zodiac HoldCo est une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est au 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

La société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B210590.

À la date du présent Projet de Fusion, le capital social de Zodiac HoldCo s’élève à

€12,000, divided into 1,200,000 shares with a face value of €0.01 each, fully subscribed and paid-up, with identical rights and therefore of a single class and series.

The entire share capital of Zodiac HoldCo is currently held by Zodiac HoldCo Shareholder, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B210291.

5. MERGER EXCHANGE

5.1 Exchange ratio

The exchange ratio at which Zodiac HoldCo's shares will be exchanged for Fluidra's shares, which has been determined on the basis of the actual value (*valor real*) of the assets and liabilities of both companies, will be the following:

69,1666667 ordinary shares of Fluidra, with a face value of €1 each, for each ordinary share of Zodiac HoldCo, with a face value of €0.01, without any additional cash consideration.

Based on the above exchange ratio, Zodiac HoldCo Shareholder will be entitled to receive 83,000,000 newly issued ordinary shares in Fluidra's share capital, with a face value of €1

12.000 €, dividido en 1.200.000 acciones de 0.01 € de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos y constituyendo, por tanto, una única clase y serie.

La totalidad del capital social de Zodiac HoldCo es actualmente titularidad del Socio Único de Zodiac HoldCo, sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*), constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14, rue Edward Steichen, L-2540, Gran Ducado de Luxemburgo, e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades (*Registre de Commerce et des Sociétés*) bajo el número B210291.

5. CANJE DE LA FUSIÓN

5.1 Tipo de canje

El tipo de canje al cual las acciones de Zodiac HoldCo serán canjeadas por acciones de Fluidra, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de ambas sociedades, será el siguiente:

69,1666667 acciones ordinarias de Fluidra, de 1 € de valor nominal cada una de ellas, por cada acción ordinaria de Zodiac HoldCo, de 0,01 € de valor nominal, sin compensación complementaria en dinero alguna.

De acuerdo con el tipo de canje anterior, el Socio Único de Zodiac HoldCo tendrá derecho a recibir 83.000.000 acciones de nueva emisión del capital social de Fluidra, de 1 € de valor

12.000 €, représenté par 1.200.000 parts sociales d'une valeur nominale de 0,01 € chacune, entièrement souscrites et libérées, assorties de droits identiques et constituant par conséquent une seule et unique classe et série.

La totalité du capital social de Zodiac HoldCo est actuellement détenue par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est au 14, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B210291.

5. ÉCHANGE AU TITRE DE LA FUSION

5.1 Rapport d'échange

Le rapport d'échange auquel les parts sociales de Zodiac HoldCo seront échangées contre les parts sociales de Fluidra, qui a été déterminée sur la base de la valeur réelle des actifs et du passif des deux sociétés, est le suivant

69,1666667 actions ordinaires de Fluidra, d'une valeur nominale de 1 € chacune, par part sociale ordinaire de Zodiac HoldCo, d'une valeur nominale de 0,01 €, sans autre soulte complémentaire en espèces.

En vertu du rapport d'échange sus-indiqué, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo recevra 83.000.000 d'actions ordinaires, nouvellement émises, de Fluidra, d'une

each, representing approximately 42.43% of the share capital of Fluidra after the Merger Effective Date, whereas the other shareholders of Fluidra (including Fluidra in respect of any owned shares held by it as treasury shares) will hold, jointly, approximately 57.57% of the mentioned share capital.

In accordance with article 33 of the Spanish Structural Changes Act and article 265 of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo will each draw up and issue a report explaining and justifying in detail the Terms of Merger in its legal and economic aspects, with special reference to the exchange ratio of the shares (including the methodologies used to determine it) and any special valuation difficulties that may exist, as well as the implications of the Merger for the shareholders of each of the Participating Entities, their creditors and their employees. These reports, together with the other documents referred to in article 39 of the Spanish Structural Changes Act and article 267 of the Luxembourg Companies Act, shall be included in the corporate website of Fluidra and made available at the registered office of Zodiac HoldCo, respectively, sufficiently in advance to comply with the minimum time period set forth in article 39.1 of the Spanish Structural Changes Act and article 267 of the Luxembourg Companies Act.

nominal cada una de ellas, representativas aproximadamente de un 42,43% del capital social de Fluidra tras la Fecha de Efectividad de la Fusión, mientras que el resto de los accionistas de Fluidra (incluyendo a la propia Fluidra respecto de las acciones propias en autocartera) serán titulares, de forma conjunta, de aproximadamente el 57,57% de dicho capital social.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 256 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo elaborarán y emitirán, cada uno de ellos, un informe explicando y justificando detalladamente el Proyecto de Fusión en sus aspectos jurídicos y económicos, con especial referencia al tipo de canje de las acciones (incluyendo las metodologías usadas para determinarlo) y a las especiales dificultades de valoración que pudieran existir, así como a las implicaciones de la Fusión para los accionistas de cada una de las Entidades Participantes, sus acreedores y sus trabajadores. Dichos informes, junto con los otros documentos referidos en el artículo 39 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, deberán ser insertados en la página web corporativa de Fluidra y estar disponibles en el domicilio social de Zodiac HoldCo, respectivamente, con antelación suficiente para cumplir con el plazo mínimo establecido en el artículo 39.1 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la

valeur nominale de 1 € chacune, représentant environ 42,43% du capital social de Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion, alors que le reste des actionnaires de Fluidra (y compris Fluidra en ce qui concerne les actions propres) détiendront ensemble environ 57,57% du dit capital social.

Conformément aux articles 33 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et 265 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo élaboreront et émettront séparément un rapport expliquant et justifiant dans le détail le Projet de Fusion dans ses aspects juridiques et économiques, faisant spécialement référence au rapport d'échange des actions (et aux méthodologies suivies pour sa détermination), aux éventuelles difficultés d'évaluation ainsi qu'aux implications entraînées par la Fusion pour les actionnaires de chacune des Sociétés Participantes, leurs créanciers et leurs salariés. Ces rapports, joints aux autres documents visés à l'article 39 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, devront être à la fois inclus sur le site internet de Fluidra et mis à disposition au siège social de Zodiac HoldCo, suffisamment à l'avance selon les délais minimaux requis par l'article 39.1 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et par l'article 267 de la Loi

Citigroup Global Markets Limited, engaged by Fluidra for these purposes, issued on 3 November 2017 its fairness opinion for the Board of Directors of Fluidra concluding that, as of that date, and based on the elements, limitations and assumptions contained in such opinion, the exchange ratio proposed is fair from a financial standpoint for the shareholders of Fluidra.

Likewise, on 3 November 2017, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., appointed by Fluidra for these purposes, issued its fairness opinion, addressed to the Board of Directors of Fluidra stating that, to the date thereof and based on the elements, limitations and assumptions included in such fairness opinion, the exchange ratio proposed is, from a financial point of view, fair to the Fluidra shareholders.

For the decision of the exchange ratio, the board of directors of Fluidra has been provided with the two fairness opinions previously described and the favorable report of the Audit Committee of Fluidra, as well as from the external advise it has considered necessary, all of it pursuant to article 13 of the Regulations of the Board of Directors of Fluidra and in accordance with recommendation number 44 of the Code of Good Governance for Listed Companies.

Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

Citigroup Global Markets Limited, contratado por Fluidra a estos efectos, emitió el 3 de noviembre de 2017 su opinión de razonabilidad (*fairness opinion*) dirigida al Consejo de Administración de esta sociedad concluyendo que, a dicha fecha, y con base en los elementos, limitaciones y asunciones contenidas en dicha opinión, el tipo de canje propuesto es equitativo (*fair*) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra.

Asimismo, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., contratado por Fluidra a estos efectos, emitió el 3 de noviembre de 2017 su opinión de razonabilidad (*fairness opinion*) dirigida al Consejo de Administración de esta sociedad concluyendo que, a dicha fecha, y con base en los elementos, limitaciones y asunciones contenidas en dicha opinión, el tipo de canje propuesto es equitativo (*fair*) desde un punto de vista financiero para los accionistas de Fluidra.

Para la decisión sobre la ecuación de canje, el Consejo de Administración de Fluidra ha dispuesto de las dos opiniones de razonabilidad (*fairness opinions*) indicadas anteriormente y del informe favorable de la Comisión de Auditoría de Fluidra, así como del asesoramiento externo que ha considerado oportuno, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Fluidra y con la recomendación número 44 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Luxembourgeoise sur les Sociétés.

Citigroup Global Markets Limited, nommé par Fluidra à ces fins, a émis en date du 3 Novembre 2017, une attestation d'équité (*fairness opinion*) adressée au Conseil d'Administration de Fluidra déclarant qu'à ce jour, en se fondant sur les éléments, limitations et hypothèses inclus dans l'attestation, le rapport d'échange proposé est équitable (*fair*) d'un point de vue financier pour les actionnaires de Fluidra.

Par ailleurs, le 3 Novembre 2017, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., nommé par Fluidra à ces fins, a émis son attestation d'équité (*fairness opinion*), adressée au Conseil d'Administration de Fluidra attestant que, à la date des présentes, et sur la base des éléments, limitations et hypothèses inclus dans cette attestation d'équité, le rapport d'échange proposé est, d'un point de vue financier, équitable pour les actionnaires de Fluidra.

Pour la détermination du rapport d'échange, le Conseil d'Administration de Fluidra a reçu les deux attestations d'équité précédemment décrites et le rapport favorable du Comité d'Audit de Fluidra, ainsi que du conseil externe qu'il a considéré nécessaire, le tout en application de l'article 13 du règlement du Conseil d'Administration de Fluidra et de la recommandation numéro 44 du Code de Bonne Gouvernance des Sociétés Cotées en Bourse.

The proposed exchange ratio will be subject to verification by the independent expert to be appointed by the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address in accordance with article 34 of the Spanish Structural Changes Act and article 266 of the Luxembourg Companies Act, as described in section 9 below.

5.2 Basis for calculating the exchange ratio

The exchange ratio has been calculated using generally accepted methodologies which will be further specified and explained in the reports to be issued in accordance with article 33 of the Spanish Structural Changes Act and article 265 of the Luxembourg Companies Act by the management bodies of each of the Participating Entities.

5.3 Methods to cover the exchange: capital increase

Fluidra will cover the exchange of Zodiac HoldCo's shares, in accordance with the exchange ratio set out in section 5.1 above, with 83,000,000 newly issued ordinary shares.

For these purposes, Fluidra will carry out a capital increase in the amount of €83,000,000

El tipo de canje propuesto será sometido a la verificación del experto independiente que designe el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra conforme a lo previsto en el artículo 34 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 266 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, tal y como se describe en el apartado 9 posterior.

5.2 Bases para el cálculo del tipo de canje

El tipo de canje ha sido calculado usando metodologías generalmente aceptadas que serán objeto de mayor explicación y desarrollo en los informes que conforme al artículo 33 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y al artículo 265 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa emitirán cada uno de los órganos de administración de las Entidades Participantes.

5.3 Forma de atender el canje: ampliación de capital

Fluidra atenderá el canje de las acciones de Zodiac HoldCo, de acuerdo con el tipo de canje previsto en el apartado 5.1 anterior, mediante 83.000.000 de acciones ordinarias de nueva emisión.

A estos efectos, Fluidra realizará una ampliación de capital en un importe nominal de

Le rapport d'échange proposé sera soumis à la vérification de l'expert indépendant désigné par le Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra en vertu des termes visés à l'article 34 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, tel qu'indiqué au paragraphe 9 ci-après.

5.2 Bases de calcul du rapport d'échange

Le rapport d'échange a été calculé selon les méthodologies généralement admises, et qui seront détaillées dans les rapports émis par chacun des organes d'administration de chacune des Sociétés Participantes, conformément aux dispositions des articles 33 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et 265 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

5.3 Mode de mise en œuvre de l'échange : augmentation de capital

Fluidra mettra en œuvre l'échange des actions de Zodiac HoldCo, conformément au rapport d'échange prévu au précédent paragraphe 5.1, par l'émission de 83.000.000 nouvelles actions ordinaires.

À ces fins, Fluidra procèdera à une augmentation de capital pour un montant

by issuing and placing into circulation of 83,000,000 new ordinary shares with a face value of €1 each, of the same class and series as those already in existence, represented by book entries, the subscription of which will be entirely reserved to Zodiac HoldCo Shareholder, and without any preferred subscription rights in accordance with article 304.2 of the Spanish Companies Act.

Considering the total number of outstanding shares of Zodiac HoldCo as of the date of these Terms of Merger (i.e. 1,200,000 shares, with a face value of €0.01 each) (minus, if appropriate, Zodiac HoldCo's treasury shares, which will not be exchanged), the Board of Directors of Fluidra will propose to the Shareholders' Meeting to resolve on the Merger, as part of the Merger resolutions, the approval of a capital increase on the terms mentioned above.

The difference between the fair value of the assets and liabilities received by Fluidra under the Merger and the face value of the new shares will be allocated to share premium. Both the face value of the new shares and the corresponding share premium will be fully paid-up as a result of transfer *en bloc*, upon the consummation of the Merger, of the assets and liabilities of Zodiac HoldCo to Fluidra, which will acquire all the assets and liabilities and all the rights and obligations of the Zodiac

83.000.000 € mediante la emisión y puesta en circulación de 83.000.000 nuevas acciones ordinarias de 1 € de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que aquellas en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta, cuya suscripción estará reservada en su totalidad al Socio Único de Zodiac HoldCo, sin que exista, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital, ningún derecho de suscripción preferente.

Considerando el número total de acciones existentes de Zodiac HoldCo a la fecha de este Proyecto de Fusión (i.e. 1.200.000 acciones de 0.01 € (deducidas, en su caso, las acciones propias que Zodiac HoldCo mantenga en autocartera las cuales no se canjearán), el Consejo de Administración de Fluidra propondrá a la Junta General de Accionistas que resuelva sobre la Fusión, como parte de los acuerdos de la Fusión, la aprobación de un aumento de capital en los términos indicados anteriormente.

La diferencia entre el valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra en virtud de la Fusión y el valor nominal de las nuevas acciones se asignará a la prima de emisión. Tanto el valor nominal de las nuevas acciones como la prima de emisión correspondiente quedarán íntegramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque, en el momento de la consumación de la Fusión, del patrimonio de Zodiac HoldCo a Fluidra, que adquirirá la totalidad del patrimonio y todos los

nominal de 83.000.000 € par émission et mise en circulation de 83.000.000 nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 € chacune, de la même classe et série que celles existantes, par inscription en compte, et dont la souscription est intégralement réservée à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, et sans droit préférentiel de souscription, en vertu de l'article 304.2 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Étant donné le nombre total de parts sociales existantes de Zodiac HoldCo à la date du présent Projet de Fusion (c'est à dire 1.200.000 parts sociales, d'une valeur nominale de 0.01 € chacune (après déduction, le cas échéant, des parts sociales propres détenues par Zodiac HoldCo qui ne feront l'objet d'aucun échange), le Conseil d'Administration de Fluidra soumettra à l'Assemblée Générale des Actionnaires chargée de statuer sur le Projet de Fusion, dans le cadre des résolutions relatives à la Fusion, l'approbation d'une augmentation de capital conformément aux termes sus-indiqués.

La différence entre la *valeur réelle* du patrimoine reçu par Fluidra dans le cadre de la Fusion et la valeur nominale des nouvelles actions sera affectée à la prime d'émission. La valeur nominale des nouvelles actions tout comme la prime d'émission correspondante seront intégralement libérées suite à la transmission de la totalité, à la date de réalisation de la Fusion, du patrimoine de Zodiac HoldCo à Fluidra, qui acquerra la totalité du patrimoine actif et passif de

HoldCo by universal succession.

In accordance with article 26 of the Spanish Structural Changes Act and article 274 of the Luxembourg Companies Act, it is hereby stated that, as of the date of these Terms of Merger, Zodiac HoldCo does not hold any own shares as treasury stock. Likewise, it is placed on record that, as of the date of these Terms of Merger, Fluidra does not hold any Zodiac HoldCo shares.

Fluidra will request the listing of the new shares issued to cover the exchange under the Merger on the Barcelona and Madrid Spanish Stock Exchanges through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (Continuous Market), thereby complying with all the legally required formalities.

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo's shares will be automatically cancelled.

5.4 Exchange procedure

The exchange of Zodiac HoldCo's shares for Fluidra's shares and, consequently, the delivery to Zodiac HoldCo Shareholder of the 83,000,000 newly issued ordinary Fluidra shares to which it is entitled according to the exchange ratio indicated in section 5.1 above will be carried out in accordance with the procedures established in the applicable regulations and, in particular, in the Spanish

derechos y obligaciones de Zodiac HoldCo por sucesión universal.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 26 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa se hace constar que, a la fecha del Proyecto de Fusión, Zodiac HoldCo no es titular de acciones propias en autocartera. Asimismo, se hace constar que, a la fecha de este Proyecto de Fusión, Fluidra no es titular de ninguna acción de Zodiac HoldCo.

Fluidra solicitará la admisión a cotización de las nuevas acciones que emita para atender el canje de la Fusión en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, para su contratación a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), cumpliendo para ello con todos los trámites legalmente necesarios.

Como consecuencia de la Fusión, las acciones de Zodiac HoldCo quedarán automáticamente canceladas.

5.4 Procedimiento de canje

El canje de las acciones de Zodiac HoldCo por acciones de Fluidra y, en consecuencia, la entrega al Socio Único de Zodiac HoldCo de las 83.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra a las que tiene derecho en aplicación del tipo de canje indicado en el apartado 5.1 anterior, se llevará a cabo de conformidad con los procedimientos establecidos en la normativa aplicable y, en

Zodiac HoldCo par transmission universelle.

En vertu de l'article 26 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 274 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que, à la date du Projet de Fusion, Zodiac HoldCo ne détient aucune part sociale propre. Il est également entendu que, à la date du présent Projet de Fusion, Fluidra ne détient aucune part sociale de Zodiac HoldCo.

Fluidra sollicitera l'admission à la négociation sur les Marchés Financiers de Barcelone et de Madrid des nouvelles actions émises pour mettre en œuvre l'échange au titre de la Fusion, à travers le Système Espagnol d'Interconnexion des Marchés Financiers (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (marché continu), se conformant ainsi à l'ensemble des formalités imposées par la loi.

En conséquence de la réalisation de la Fusion, les parts sociales de Zodiac HoldCo seront automatiquement annulées.

5.4 Procédure d'échange

L'échange des parts sociales de Zodiac HoldCo contre les actions de Fluidra et, par conséquent, l'octroi à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo des 83.000.000 nouvelles actions ordinaires issues de la nouvelle émission de Fluidra auxquelles celui-ci peut prétendre en application du rapport d'échange défini au paragraphe 5.1 ci-avant, se fera conformément aux procédures

Royal Decree 878/2015, of October 2, 2015.

The exchange of Fluidra's shares indicated in the preceding paragraph will be carried out immediately after each and every one of the following events has taken place:

- (i) the approval of the Merger by the Shareholders' Meeting of Fluidra and by Zodiac HoldCo Shareholder;
- (ii) the satisfaction of the conditions precedent referred to in section 10 below;
- (iii) the execution in the presence of a notary of the Merger Deed and of the consequent capital increase of Fluidra; and
- (iv) the registration of the Merger Deed at the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

A member entity of IBERCLEAR will be appointed by Fluidra as an exchange agent in order for Zodiac HoldCo Shareholder to receive the 83,000,000 new issued ordinary Fluidra shares in accordance with the exchange ratio set out in section 5.1 above.

Zodiac HoldCo Shareholder shall evidence to the exchange agent that it owns the Zodiac HoldCo shares in the form requested by the

particular, en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre.

El canje de las acciones de Fluidra indicado en el párrafo anterior, se llevará a cabo inmediatamente después de que hayan tenido lugar todos y cada uno de los siguientes hitos:

- (i) la aprobación de la Fusión por la Junta General de Accionistas de Fluidra y por el Socio Único de Zodiac HoldCo;
- (ii) el cumplimiento de las condiciones suspensivas referidas en el apartado 10 siguiente;
- (iii) el otorgamiento ante notario de la Escritura de Fusión y del consiguiente aumento de capital social de Fluidra; y
- (iv) la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

Con el objeto de que el Socio Único de Zodiac HoldCo reciba las 83.000.000 acciones ordinarias de nueva emisión de Fluidra en aplicación del tipo de canje indicado en el apartado 5.1 anterior, una entidad participante en IBERCLEAR será nombrada por Fluidra como agente de canje.

El Socio Único de Zodiac HoldCo deberá acreditar al agente del canje su titularidad sobre las acciones de Zodiac HoldCo en la forma

établies par la réglementation applicable en l'espèce et, notamment, par le Décret Royal 878/2015, du 2 octobre 2015.

L'échange des actions de Fluidra mentionné au précédent paragraphe, sera réalisé immédiatement après que chacun des événements décrits ci-dessous se soit produit:

- (i) l'approbation de la Fusion par l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra et par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo;
- (ii) la réalisation des conditions suspensives indiquées au paragraphe 10 ci-après;
- (iii) la signature en présence d'un notaire de l'Acte de Fusion et de l'augmentation de capital social de Fluidra correspondante; et
- (iv) l'enregistrement de l'Acte de Fusion au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra;

Afin que l'Associé Unique de Zodiac HoldCo reçoive les 83.000.000 actions ordinaires objets de la nouvelle émission de Fluidra en application du rapport d'échange indiqué au paragraphe 5.1 ci-avant, une société membre d'IBERCLEAR sera désignée par Fluidra comme agent d'échange. L'Associé Unique de Zodiac HoldCo devra prouver à l'agent d'échange qu'il détient les parts sociales de Zodiac HoldCo selon les

agent. In addition, Zodiac HoldCo Shareholder will carry out any other actions as may be necessary to implement the exchange, including, without limitation, notifying the agent of the securities account opened at any member entity of IBERCLEAR which will be the depository of the Fluidra shares received by it pursuant to the Merger.

The delivery of the Fluidra shares to Zodiac HoldCo Shareholder will take place by recording them in the securities account designated by Zodiac HoldCo Shareholder.

6. OTHER REFERENCES REQUIRED PURSUANT TO SPANISH AND LUXEMBOURG LAWS

6.1 Shareholders' industry contributions or ancillary obligations

In accordance with article 31.3^a of the Spanish Structural Changes Act, it is placed on record that there are no shareholders' industry contributions or ancillary obligations at either of the Participating Entities, meaning that it will not be necessary to give any consideration whatsoever for such items.

6.2 Special instruments and rights

In accordance with article 31.4^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261 paragraph (2)f of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that, at the

solicitada por el agente. Asimismo, el Socio Único de Zodiac HoldCo llevará a cabo cuantas otras acciones sean necesarias para la efectividad del canje, incluyendo, sin limitación, la comunicación al agente de la cuenta de valores abierta en cualquier entidad participante en IBERCLEAR en la que deberán ser depositadas las acciones de Fluidra que reciba en virtud de la Fusión.

La entrega de las acciones de Fluidra al Socio Único de Zodiac HoldCo se realizará mediante el registro de las mismas en la cuenta de valores designada por el Socio Único de Zodiac HoldCo.

6. OTRAS MENCIONES EXIGIDAS POR LA LEGISLACIÓN ESPAÑOLA Y LUXEMBURGUESA

6.1 Aportaciones de industria o prestaciones accesorias

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.3^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, se hace constar que, dado que no existen aportaciones de industria ni hay establecidas prestaciones accesorias en ninguna de las Entidades Participantes, no procede otorgar compensación alguna por este concepto.

6.2 Títulos y derechos especiales

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.4^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 párrafo 2(f) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa,

formes indiquées par l'agent. De plus, l'Associé Unique de Zodiac HoldCo réalisera toutes les démarches et actions nécessaires à la prise d'effet de l'échange, y compris sans limitation, la notification à l'agent du compte de titres ouvert au sein d'une des sociétés membres d'IBERCLEAR qui agira comme dépositaire des actions de Fluidra reçues suite au processus de Fusion.

La remise des actions de Fluidra à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo sera effectuée par inscription des actions sur le compte de titres désigné par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo.

6. AUTRES MENTIONS PRÉVUES PAR LES LOIS ESPAGNOLE ET LUXEMBOURGEOISE

6.1 Apports en industrie ou prestations accessoires des Actionnaires

Au sens de l'article 31.3^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est entendu que, en l'absence d'apports en industrie ou de prestations accessoires au sein des Sociétés Participantes, aucune compensation n'est prévue au titre de l'opération.

6.2 Titres et droits spéciaux

Au sens de l'article 31.4^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 alinéa 2(f) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est

Participating Entities, there are no special instruments or holders of special rights other than that of simple ownership of the shares. Consequently, no special right will be awarded, nor will any type of option be offered.

In particular, it is placed on record that the Fluidra shares to be issued to Zodiac HoldCo Shareholder pursuant to the Merger will not award any special right.

6.3 Advantages granted to independent experts, directors, members of the management, surveillance or control or auditors

In accordance with articles 31.5^a and 59.2.1^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261 paragraph (2)g of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that no advantage of any type will be granted to the independent expert who will issue the relevant report on these Terms of Merger nor to the directors and managers, as applicable, of either of the Participating Entities, including those whose appointment will be proposed to the Shareholders' Meeting of Fluidra that will resolve on the Merger, nor, where applicable, to the members of the management, surveillance or control or their auditors.

se hace constar que no existen en ninguna de las Entidades Participantes instrumentos especiales ni titulares de derechos especiales distintos de la simple titularidad de las acciones. En consecuencia, no procede el otorgamiento de ningún derecho especial ni el ofrecimiento de ningún tipo de opciones.

En particular, se hace constar que las acciones de Fluidra que se emitan a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo como consecuencia de la Fusión no otorgarán a éste derecho especial alguno.

6.3 Ventajas atribuidas a los expertos independientes, administradores, miembros de la dirección, vigilancia o control o auditores

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 31.5^a y 59.2.1^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 párrafo 2(g) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que no se atribuirán ventajas de ninguna clase al experto independiente que emita el correspondiente informe en relación con este Proyecto de Fusión ni a los administradores de las Entidades Participantes, incluyendo aquellos cuyo nombramiento será propuesto a la Junta General de Accionistas de Fluidra que resuelva sobre la Fusión, ni, en la medida en que resulte aplicable, a los miembros de la dirección, vigilancia o control de las Entidades Participantes ni a sus auditores.

entendu qu'il n'existe au sein des Sociétés Participantes, aucun instrument spécial, ni de titulaire de droits spéciaux autres que la simple propriété des actions. Par conséquent, il n'y a pas lieu d'octroyer de droits spéciaux ou de concéder un autre type d'option à ce titre.

Il est notamment entendu que les actions de Fluidra émises en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo suite à la Fusion n'octroient aucun droit spécial.

6.3 Avantages attribués aux experts indépendants, administrateurs, membres de la direction, comité de surveillance ou contrôle ou auditeurs

Au sens des articles 31.5^a et 59.2.1^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 alinéa 2(g) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu qu'aucun avantage, de quelque nature que ce soit, ne sera attribué à l'expert indépendant chargé de l'émission du rapport concernant le présent Projet de Fusion ou aux gérants et administrateurs de chacune des Sociétés Participantes, y compris à ceux dont la désignation serait soumise à l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra chargées de statuer sur la Fusion ni, le cas échéant, aux membres chargés de la direction, de la surveillance ou du contrôle des Sociétés Participantes ou à leurs auditeurs.

<p>6.4 Date from which Zodiac HoldCo Shareholder will be entitled to participate in the profits of Fluidra</p> <p>In accordance with article 31.6^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(2)d of the Luxembourg Companies Act, it is hereby stated that the new shares to be issued by Fluidra to Zodiac HoldCo Shareholder to cover the merger exchange, on the terms set out in section 5.1 above, will be ordinary shares of the same class and series as those already in existence, and will benefit from the same rights as the remaining Fluidra shares as from the Merger Effective Date.</p> <p>In particular, the mentioned new shares to be issued by Fluidra to Zodiac HoldCo Shareholder will entitle it to participate, as from the Merger Effective Date, in the profits of Fluidra on the same terms and conditions as the remaining Fluidra shares already in existence.</p>	<p>6.4 Fecha a partir de la cual el Socio Único de Zodiac HoldCo tendrá derecho a participar en las ganancias sociales de Fluidra</p> <p>De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.6 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(2)d de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se deja constancia de que las nuevas acciones que sean emitidas por Fluidra a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo para atender el canje de la Fusión, en los términos previstos en el apartado 5.1 anterior, serán acciones ordinarias de la misma clase y serie que aquellas en circulación y tendrán los mismos derechos desde la Fecha de Efectividad de la Fusión.</p> <p>En particular, las citadas nuevas acciones que sean emitidas por Fluidra a favor del Socio Único de Zodiac HoldCo darán el derecho a participar en las ganancias sociales de Fluidra desde la Fecha de Efectividad de la Fusión en los mismos términos y condiciones que el resto de acciones de Fluidra en circulación en esa fecha.</p>	<p>6.4 Date à partir de laquelle l'Associé Unique de Zodiac HoldCo bénéficie du droit de participation aux bénéfices de la société Fluidra</p> <p>Au sens de l'article 31.6^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(2)d de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que les nouvelles actions émises par Fluidra en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo pour procéder à l'échange prévu dans le cadre de la Fusion, en vertu des termes visés au paragraphe 5.1 ci-avant, seront des actions ordinaires de la même classe et série que celles déjà existantes et seront assorties des mêmes droits que les autres actions existantes de Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion.</p> <p>En particulier, lesdites nouvelles actions de référence à émettre par Fluidra en faveur de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo donneront un droit de participation aux bénéfices de la société Fluidra à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion selon les mêmes termes et conditions que ceux applicables au reste des actions de Fluidra existantes à cette date.</p>
<p>6.5 Merger balance sheets</p> <p>In accordance with article 36.3 of the Spanish Structural Changes Act, Fluidra's merger balance sheet will be the half-yearly financial report corresponding to the first half of 2017 year closed on 30 June 2017, which was closed and made public within the six months prior to the date of this Common Terms.</p>	<p>6.5 Balances de fusión</p> <p>A los efectos previstos en el artículo 36.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, se considerará como balance de fusión de Fluidra el informe financiero semestral de Fluidra cerrado a 30 de junio de 2017 correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017 y cerrado y hecho público dentro de los</p>	<p>6.5 Bilans de fusion</p> <p>Conformément à l'article 36.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, sera considéré comme bilan de fusion de Fluidra, le bilan semestriel de la société clôturé au 30 juin 2017 pour le premier semestre de l'année 2017 et publié dans les 6 mois précédant ce Projet de</p>

In accordance with article 267 of the Luxembourg Companies Act, Zodiac HoldCo's merger balance sheet will be its individual balance sheet as of 30 September 2017. This balance sheet will be drawn-up by the board of managers of Zodiac HoldCo and made available at least one month advance to the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger and on the approval of said balance sheet, as part of the Merger resolutions.

Without prejudice to the above, and in accordance with article 39.3 of the Spanish Structural Changes Act and article 265(2) of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo will inform the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, to resolve on the Merger of any material changes in the assets or liabilities of the Participating Entities that may occur from the date of these Terms of Merger to the date on which the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolve on the Merger.

seis meses anteriores a la fecha de este Proyecto de Fusión.

De acuerdo con el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el balance de fusión de Zodiac HoldCo será su balance individual cerrado a 30 de septiembre de 2017. Este balance será formulado por el órgano de administración de Zodiac HoldCo y puesto a disposición del Socio Único de Zodiac HoldCo con al menos un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, decida sobre la Fusión y sobre la aprobación de dicho balance, como parte de los acuerdos de la Fusión.

Sin perjuicio de lo anterior, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 265(2) de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo, informarán a la Junta General de Accionistas de Fluidra y al Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, que resuelvan sobre la Fusión, de las modificaciones importantes del activo o del pasivo acaecidas en cualesquiera de las Entidades Participantes, entre la fecha de este Proyecto de Fusión y la fecha en que la Junta General de Accionistas de Fluidra y el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, resuelvan sobre la Fusión.

Fusion.

Conformément à l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le bilan de fusion de Zodiac HoldCo sera son bilan individuel arrêté au 30 septembre 2017. Ce bilan sera établi par le conseil de gérance de Zodiac HoldCo et mis à disposition de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo au moins un mois avant la date où l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'associé unique de Zodiac HoldCo, statuera sur la Fusion et sur l'approbation dudit bilan, parmi les résolutions relatives à la Fusion.

Sous réserve des termes ci-dessus, et en vertu de l'article 39.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 265(2) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo, informeront l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, chargés tous deux de statuer sur le Projet de Fusion, des modifications importantes de l'actif ou du passif survenues au sein chacune des Sociétés Participantes, entre la date du présent Projet de Fusion et la date fixée par l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, pour statuer sur le Projet de Fusion.

6.6 Financial statements

In accordance with article 31.10^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)e of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that the terms and conditions on which the Merger is to take place have been determined considering the half-yearly financial report of Fluidra corresponding to the first half of 2017 year closed on 30 June 2017. It is hereby stated that Zodiac HoldCo has no historical financial statements that have been closed as of the date of these Terms of Merger since it was incorporated on 22 November 2016 and its first financial year started on 22 November 2016 and ended on 30 September 2017.

The above-mentioned financial statements and the merger balance sheets referred to in section 6.5 above, as well as the other documents mentioned in article 39 of the Spanish Structural Changes Act and article 261 of the Luxembourg Companies Act, will be made available to Fluidra's shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, and, where applicable, to their bondholders, holders of special rights and employees' representatives, (a) on the corporate website of Fluidra for their downloading and print-out and (b) at the registered office of Zodiac HoldCo, in both cases sufficiently in advance to comply with the minimum time period set forth in article 39.1 of the Spanish Structural Changes Act

6.6 Cuentas anuales

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.10^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(4)e de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que para establecer los términos y las condiciones en los que se realiza la Fusión se ha tomado en consideración el informe financiero semestral de Fluidra cerrado a 30 de junio de 2017 correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017. Se hace constar que Zodiac HoldCo no tiene cuentas anuales cerradas y aprobadas a la fecha de este Proyecto de Fusión ya que fue constituida el 22 de noviembre de 2016 y, por tanto, su primer ejercicio empezó el 22 de noviembre de 2016 y concluyó el 30 de septiembre de 2017.

Las cuentas anuales anteriormente mencionadas y los balances de fusión referidos en el apartado 6.5 anterior, así como los restantes documentos mencionados en el artículo 39 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, estarán a disposición de los accionistas de Fluidra y del Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo y, en la medida en que resulte aplicable, de sus obligacionistas, titulares de derechos especiales y representantes de los trabajadores, (a) en la página web corporativa de Fluidra con la posibilidad de descargarlos e imprimirlos y (b) en el domicilio social de Zodiac HoldCo, en ambos casos, con antelación suficiente para cumplir con el plazo mínimo establecido en el artículo 39.1 de la Ley de

6.6 Comptes annuels

Conformément à l'article 31.10^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)e de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que les termes et conditions applicables à la Fusion ont été déterminés sur la base du bilan semestriel de Fluidra clôturé au 30 juin 2017 pour le premier semestre de l'année 2017. Il est indiqué que Zodiac HoldCo ne dispose d'aucun compte annuel clos et approuvé à la date du présent Projet de Fusion étant donné que la société a été constituée en date du 22 novembre 2016 et que, par conséquent, son premier exercice fiscal a débuté le 22 novembre 2016 et a été clôturé le 30 septembre 2017.

Les comptes annuels sus-indiqués et les bilans de fusion cités au paragraphe 6.5 ci-dessus ainsi que les autres documents visés à l'article 39 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et à l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, seront mis à disposition des actionnaires de Fluidra et de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo et, le cas échéant, des détenteurs d'obligations, titulaires de droits spéciaux et représentants des salariés, (a) sur le site internet de la société Fluidra avec possibilité de télécharger et d'imprimer les documents et (b) au siège social de Zodiac HoldCo, dans ces deux cas, suffisamment à l'avance afin de respecter les délais minimaux établis par l'article 39.1 de la Loi

and article 267 of the Luxembourg Companies Act.

6.7 Valuation of the assets and liabilities of the acquired company for accounting purposes

As a result of the Merger, Zodiac HoldCo will be dissolved without liquidation and its assets and liabilities will be transferred *en bloc* to Fluidra by way of universal succession.

In accordance with article 31.9^a of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)d of the Luxembourg Companies Act, it is placed on record that, in accordance with the applicable accounting legislation, the assets and liabilities of the acquired company shall be accounted for in the acquiring company at their fair value as of the date of effectiveness of the Merger for accounting purposes, as set forth in section 6.8 below.

6.8 Date of accounting effects

The date from which the transactions of the acquired company will be deemed performed for accounting purposes by the acquiring company will be that which results from applying the Spanish General Chart of Accounts approved by Royal Decree 1514/2007, of November 16, and, in particular, its rule 19.

Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 267 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa.

6.7 Valoración de los activos y pasivos de la sociedad adquirida a efectos contables

Como consecuencia de la Fusión, Zodiac HoldCo se disolverá sin liquidación, siendo sus activos y pasivos transmitidos en bloque y por sucesión universal a Fluidra.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 31.9^a de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y el artículo 261(4)d de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se hace constar que, conforme a la normativa contable de aplicación, los activos y los pasivos de la sociedad adquirida serán contabilizados por la sociedad adquirente por su valor razonable a la fecha de efectos contables de la Fusión, tal y como se establece en el apartado 6.8 siguiente.

6.8 Fecha de efectos contables

La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad adquirida se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad adquirente será aquella que resulte de aplicación conforme al Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y, en particular, a su norma 19^a.

Espagnole sur les Modifications Structurelles et par l'article 267 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés.

6.7 Évaluation des actifs et du passif de la société acquise à des fins comptables

Du fait de la Fusion, Zodiac HoldCo sera dissoute sans liquidation, et la totalité des actifs et du passif de la société sera transmise par voie de transmission universelle à Fluidra.

Conformément à l'article 31.9^a de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)d de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, il est entendu que, en vertu de la réglementation comptable applicable à l'opération, les actifs et le passif de la société acquise seront comptabilisés par la société acquérant à leur valeur *valeur réelle* à la date d'effet comptable de la Fusion, tel qu'indiquée au paragraphe 6.8 ci-après.

6.8 Date d'effet comptable

La date à compter de laquelle les opérations de la société acquise sont considérées, à toutes fins comptables, comme réalisées par la société acquérante, est fixée en vertu du Plan Comptable Général approuvé par Décret Royal 1514/2007, du 16 novembre 2007 et notamment, par sa règle 19.

<p>6.9 Potential consequences of the Merger for employment, as well as its impact on gender within the management bodies and on the corporate social responsibility</p>	<p>6.9 Posibles consecuencias de la Fusión sobre el empleo, impacto de género en los órganos de administración e incidencia en la responsabilidad social corporativa</p>	<p>6.9 Conséquences possibles de la Fusion sur l'emploi, impact en termes de mixité au sein des organes d'administration et incidence sur la responsabilité sociale de l'entreprise</p>
<p>6.9.1 Potential consequences of the Merger for employment</p> <p>The Merger is not expected to have any direct impact on the employees of the Participating Entities.</p>	<p>6.9.1 Posibles consecuencias de la Fusión sobre el empleo</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga ningún impacto directo para los empleados de las Entidades Participantes.</p>	<p>6.9.1 Conséquences possibles de la Fusion sur l'emploi</p> <p>La Fusion ne devrait avoir en principe aucun impact direct pour les employés des Sociétés Participantes.</p>
<p>6.9.2 Information about the procedure to be followed for arranging the details of employee involvement in the stipulation of their rights of co-determination in Fluidra</p> <p>It is hereby stated that Zodiac HoldCo does not have any employment participation system in existence within Zodiac HoldCo.</p> <p>With respect to Fluidra, Spanish law does not provide for employee participation rights or participation procedure periods that may be applied in the framework of the Merger.</p> <p>In light of the above, there is no need to carry out any participation or negotiation procedure for the participation nor is it necessary to take terms of reference regarding Fluidra employee participation into account in the context of the Merger.</p>	<p>6.9.2 Información sobre los procedimientos mediante los cuales se determinen las condiciones de implicación de los trabajadores en la definición de sus derechos de participación en Fluidra</p> <p>Se hace constar que Zodiac HoldCo no tiene ningún sistema de participación de trabajadores en Zodiac HoldCo.</p> <p>En relación con Fluidra, actualmente la legislación española no establece derechos de participación de los trabajadores o periodos de consulta que pudieran resultar de aplicación en el contexto de la Fusión.</p> <p>Por consiguiente, no es necesario llevar a cabo ningún periodo de consulta u otro procedimiento de negociación, ni es necesario tener en cuenta aspectos relativos a derechos de participación de los trabajadores de Fluidra en el contexto de la Fusión.</p>	<p>6.9.2 Information sur les procédures à suivre en lien avec l'adaptation des conditions de participation des salariés dans la définition de leurs droits de codétermination dans Fluidra</p> <p>Il est entendu que Zodiac HoldCo n'a aucun système d'intéressement des salariés au sein de Zodiac HoldCo.</p> <p>En ce qui concerne Fluidra, la législation espagnole n'établit actuellement aucun droit d'intéressement des salariés ou périodes de consultation qui pourraient être applicables dans le cadre de la Fusion.</p> <p>Par conséquent, il n'y a pas lieu de procéder à une consultation ou autre procédure de négociation, ni de prendre en compte les aspects relatifs aux droits d'intéressement des salariés de Fluidra dans le cas de la Fusion.</p>

<p>6.9.3 Potential impact on the gender within the management bodies</p> <p>The Merger is not expected to have any impact on the gender balance of the management body of Fluidra.</p> <p>In the future decision processes regarding the composition of Fluidra’s board of directors, the recommendations on gender diversity included in the Code of Good Governance for Listed Companies will be considered.</p>	<p>6.9.3 Eventual impacto de género en los órganos de administración</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga impacto en la diversidad de género en el órgano de administración de Fluidra.</p> <p>En el procedimiento de decisiones futuras relativas a la composición del Consejo de Administración de Fluidra se tendrán en cuenta las recomendaciones en materia de diversidad de género incluidas en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.</p>	<p>6.9.3 Éventuels impacts en termes de mixité au sein des organes d'administration</p> <p>La Fusion ne devrait avoir en principe aucun impact sur la mixité des sexes au sein de l'organe d'administration de Fluidra</p> <p>Dans les futurs processus de décision relative à la composition du Conseil d'Administration de Fluidra, les recommandations en matière de diversité des sexes applicables dans le cadre du Code de Bonne Gouvernance des Sociétés Cotées en Bourse, seront prises en compte.</p>
<p>6.9.4 Impact, if any, of the Merger on corporate social responsibility</p> <p>The Merger is not expected to have a negative impact on the corporate social responsibility policy of Fluidra contained in its Code of Ethics - People Values and its Supplier Code of Ethics.</p>	<p>6.9.4 Incidencia, en su caso, de la Fusión en la responsabilidad social corporativa</p> <p>No está previsto que la Fusión tenga un impacto negativo en la política de responsabilidad social corporativa de Fluidra contenida en su Código Ético - People Values y en su Código Ético del Proveedor.</p>	<p>6.9.4 Incidence, le cas échéant, de la Fusion sur la responsabilité sociale de l'entreprise</p> <p>La Fusion ne devrait avoir aucun impact négatif sur la politique de responsabilité sociale de l'entreprise Fluidra sur laquelle se fondent son code d'éthique - People Values et son code d'éthique de fournisseur.</p>
<p>6.10 Bylaws of the Resulting Entity</p> <p>The current bylaws of Fluidra as of the date of these Terms of Merger are those published on its corporate website www.fluidra.com.</p> <p>In accordance with article 31.8ª of the Spanish Structural Changes Act and article 261(4)a of the Luxembourg Companies Act, the reviewed bylaws of Fluidra including the wording in force as from the Merger Effective Date are attached as <u>Exhibit 1</u> to these Terms of Merger. In particular, said bylaws include the</p>	<p>6.10 Estatutos de la sociedad resultante</p> <p>El texto de los estatutos sociales de Fluidra vigente en la fecha de este Proyecto de Fusión es el que figura publicado en su página web corporativa www.fluidra.com.</p> <p>A los efectos de lo establecido en el artículo 31.8ª de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261(4)a de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, se adjunta como <u>Anexo 1</u> a este Proyecto de Fusión el texto refundido de los estatutos sociales de Fluidra conforme quedarán</p>	<p>6.10 Statuts de la société issue de la Fusion</p> <p>Les statuts de la société Fluidra en vigueur à la date du présent Projet de Fusion sont ceux publiés sur le site internet de la société www.fluidra.com.</p> <p>Conformément à l'article 31.8ª de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261(4)a de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, est joint en <u>Annexe 1</u> du Projet de Fusion, le texte révisé des statuts de Fluidra incluant les dispositions en vigueur à compter de la</p>

following amendments to the above-mentioned current by-laws of Fluidra:

- (i) the change of section a) of article 2 in respect of the corporate purpose;
- (ii) the change of the second paragraph of article 3 in respect of the corporate domicile;
- (iii) the change of article 5 in respect of the share capital and shares as a result of the share capital increase to cover the Merger exchange on the terms set out in section 5.3 above;
- (iv) the change of article 33 in respect of the discussion and adoption of resolutions by the General Shareholders Meeting;
- (v) the change of article 36 in respect of the composition of the Board of Directors;
- (vi) the change of article 37 in respect of the duration of offices and the director statute; and
- (vii) the change of article 42 in respect of the progress of the meetings of the Board of Directors.

The bylaws of Fluidra, including the wording in force as from the Merger Effective Date, will be made available to (i) the shareholders of Fluidra on its corporate website, where they

redactados tras la Fecha de Efectividad de la Fusión. En particular, dichos estatutos incluyen las siguientes modificaciones respecto de los estatutos vigentes de Fluidra referidos anteriormente:

- (i) la modificación del apartado a) del artículo 2 relativo al objeto social;
- (ii) la modificación del segundo párrafo del artículo 3 relativo al domicilio social;
- (iii) la modificación del artículo 5 relativo al capital social y acciones como consecuencia de la ampliación de capital para atender el canje de la Fusión en los términos establecidos en el apartado 5.3 anterior;
- (iv) la modificación del artículo 33 relativo a la deliberación y adopción de acuerdos por la Junta General de Accionistas;
- (v) la modificación del artículo 36 relativo a la composición del Consejo de Administración;
- (vi) la modificación del artículo 37 relativo a la duración de cargos y el estatuto del consejero; y
- (vii) la modificación del artículo 42 relativo al desarrollo de las sesiones del Consejo de Administración.

Los estatutos sociales de Fluidra, conforme quedarán redactados tras la Fecha de Efectividad de la Fusión, serán puestos a disposición de (i) los accionistas de Fluidra en la

date de Prise d'Effet de la Fusion. Ces statuts incluent notamment les modifications suivantes des statuts en vigueur de Fluidra susmentionnés :

- (i) la modification de la section a) de l'article 2 relatif à l'objet social
- (ii) la modification de la rédaction du second paragraphe de l'article 3 relatif au siège social;
- (iii) la modification de l'article 5 relatif au capital social et aux actions suite à l'augmentation de capital effectuée pour faire face à l'échange dans le cadre de la Fusion en vertu des termes visés au paragraphe 5.3 ci-avant;
- (iv) la modification de l'article 33 relatif aux discussions et à l'adoption de résolutions par l'Assemblée Générale des Actionnaires;
- (v) la modification de l'article 36 relatif à la composition du Conseil d'Administration;
- (vi) la modification de l'article 37 relatif à la durée des mandats et au statut des administrateurs; et
- (viii) la modification de l'article 42 relatif au déroulement des réunions du Conseil d'Administration.

Les statuts de la société Fluidra, incluant les dispositions en vigueur à compter de la date de Prise d'Effet de la Fusion, seront mis à disposition des (i) actionnaires de Fluidra sur

may be downloaded and printed, prior to the publication of the notice calling the Shareholders' Meeting that will resolve on the Merger, and (ii) to Zodiac HoldCo Shareholder at the registered office of Zodiac HoldCo at least one month in advance to the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger.

6.11 Rights of creditors

According to article 44 of the Spanish Structural Changes Act, Fluidra's creditors whose claims are not due and predate the publication of the Terms of Merger in Fluidra's website; will have, within one month from the publication of the latest announcement of the approval of the Merger, the right to oppose the Merger, until their credits are guaranteed. In the event that creditors may exercise the mentioned right, the Merger will not be put into effect until Fluidra fully guarantees the creditor or notifies the creditor that a joint and several guarantee in favour of Fluidra has been granted by a financing entity duly authorized for this purpose for an amount equal to the guaranteed credit as long as its enforcement action has not prescribed. For clarification purposes, if the creditor already disposes of adequate securities it shall not have the right to oppose the Merger. If the Merger is registered without observing the above, the affected creditor may request to the Commercial Registry

página web corporativa de Fluidra, con posibilidad de ser descargados e imprimidos, con anterioridad a la publicación de la convocatoria de la Junta General de Accionistas que resuelva sobre la Fusión y (ii) el Socio Único de Zodiac HoldCo en el domicilio social de Zodiac HoldCo con al menos un mes de antelación a la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición de socio único de Zodiac HoldCo, resuelva sobre la Fusión.

6.11 Derechos de los acreedores

De conformidad con el artículo 44 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española, los acreedores de Fluidra cuyos créditos hubiesen nacido antes de la fecha de inserción de este Proyecto de Fusión en la página web de Fluidra y no estuvieran vencidos en ese momento tendrán el derecho a oponerse a la Fusión hasta que se les garanticen dichos créditos, siendo dicho derecho ejercitable en el plazo de un mes contado desde la fecha publicación del último anuncio del acuerdo por el que se apruebe la Fusión. En los casos en los que los acreedores tengan derecho a oponerse a la Fusión, ésta no podrá llevarse a efecto hasta que Fluidra presente garantía a satisfacción del acreedor legitimado correspondiente o notifique a dicho acreedor legitimado la prestación de fianza solidaria en favor de Fluidra por una entidad de crédito debidamente habilitada para prestarla por la cuantía de los créditos de que fuera titular el acreedor legitimado, y hasta tanto no prescriba la acción para exigir su cumplimiento. A efectos aclaratorios, se hace constar que los

le site internet de la société Fluidra, et pourront être téléchargés et imprimés avant la date de publication de la convocation de l'Assemblée Générale des Actionnaires chargée de statuer sur la Fusion et (ii) l'Associé Unique de Zodiac HoldCo au siège social de Zodiac HoldCo au moins un mois avant la date à laquelle l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, statuera sur la Fusion.

6.11 Droits des créanciers

En vertu de l'article 44 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, les créanciers de Fluidra dont les créances ne sont pas exigibles à, et sont antérieures à la date de publication du présent Projet de Fusion sur le site internet de Fluidra, sont autorisés à s'opposer à la Fusion jusqu'à ce que leurs créances soient garanties, ce droit pouvant être exercé dans un délai d'un mois à compter de la date de publication de la dernière annonce de l'approbation de la Fusion. Dans le cas où les créanciers peuvent exercer les droits susmentionnés, la Fusion ne prendra effet que lorsque Fluidra aura présenté les garanties suffisantes aux créanciers concernés ou aura notifié auxdits créanciers qu'une garantie solidaire en faveur de Fluidra a été donnée par un entité de financement dûment autorisée à garantir une créance à hauteur des sommes des créances dont serait titulaire ledit créancier et ce, tant que les délais de prescription relatifs aux mesures de recouvrement de la dette ne

corresponding to Fluidra's registered address to include a side note to the entry regarding the Merger in relation to the exercise by such creditor of its opposition right.

According to article 268 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act, Zodiac HoldCo's creditors whose claims predate the publication of the Merger (whether due or not due), have the right to request guarantees for the payment of their claims within two months after the publication of the notarized certificate established in accordance with article 273 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act. The request shall be made to the judge presiding the district court dealing with commercial matters in the district where Zodiac HoldCo has its registered office, sitting as in urgency matters. The presiding judge will dismiss the request if the creditor already disposes of adequate securities, or if these are not necessary given the assets of the combined entity after the Merger. Zodiac HoldCo can cause this request to be dismissed by satisfying the creditors, even if the claims are not yet due.

acreedores cuyos créditos se encuentren ya suficientemente garantizados no tendrá derecho de oposición. Si la Fusión se llevase a cabo sin observancia de lo anterior, el acreedor legitimado correspondiente podrá solicitar del Registro Mercantil de correspondiente al domicilio social de Fluidra que, por nota al margen de la inscripción de la Fusión, se haga constar su ejercicio del derecho de oposición.

De acuerdo con el artículo 268 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los acreedores de Zodiac HoldCo cuyos derechos fueran anteriores a la publicación de la Fusión (estén o no vencidos), podrán solicitar las garantías necesarias para el pago de sus derechos en los dos meses siguientes a la publicación del certificado notarial establecido en el artículo 273 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa. Dicha solicitud deberá realizarse al juez mercantil del tribunal del distrito en el que Zodiac HoldCo tiene su domicilio social, con carácter urgente. El juez encargado desestimaré la solicitud si el acreedor ya cuenta con las garantías adecuadas, o si éstas no fuesen necesarias atendiendo a los activos de la entidad resultante de la Fusión. Zodiac HoldCo podrá lograr la desestimación satisfaciendo a sus acreedores, incluso si sus créditos aun no estuviesen vencidos.

sont pas dépassés. Aux seules fins de précision, il est entendu que les créanciers dont les créances bénéficient d'une garantie suffisante, ne seront en aucun cas en droit de s'opposer à l'opération. S'il est procédé à la Fusion sans avoir respecté les termes sus-indiqués, le créancier concerné pourra exiger du Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra qu'il joigne une note en marge de l'inscription de la Fusion faisant état de l'exercice de son droit d'opposition.

Conformément à l'article 268 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, les créanciers de Zodiac HoldCo dont les droits sont antérieurs à la date de publication de la Fusion (exigibles ou non) pourront exiger les garanties nécessaires au paiement de leurs droits dans un délai de deux mois suivant la date de publication du certificat notarié prévue à l'article 273 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés. Cette demande devra être effectuée auprès du Président du tribunal de commerce du lieu du siège social de Zodiac HoldCo statuant comme en matière de référé. Le Président saisi débouterá le créancier de sa demande si celui-ci bénéficie déjà des garanties nécessaires ou si celles-ci ne sont pas jugées nécessaires au vu de l'actif de l'entité combinée à la suite de la Fusion. Zodiac HoldCo pourra obtenir le rejet de la demande en s'acquittant des sommes correspondantes auprès des créanciers et ce, même si les créances ne sont pas encore exigibles à cette date.

6.12 Documents and information concerning the absorbing company

It is hereby stated that, according to article 3 of the Directive 2009/101/EC of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009, all documents and information concerning Fluidra, which are subject to disclosure pursuant to article 2 of the same regulation, are registered in, lodged or filled with the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

7. BOARD OF DIRECTORS OF Fluidra FOLLOWING IMPLEMENTATION OF THE MERGER

On the Merger Effective Date, the Board of Directors of Fluidra will be composed of twelve (12) members, according to the following:

- (i) four (4) independent directors;
- (ii) four (4) directors nominated by the Principal Shareholders, jointly, one of whom shall be the Executive Chairperson of the Board of Directors; and
- (iii) four (4) directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder, one of whom shall be the Chief Executive Officer (CEO)

6.12 Documentos e información relativos a la sociedad absorbente

Se hace constar que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3 de la Directiva 2009/101/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre 2009, todos los documentos e informaciones relativos a Fluidra, cuya publicidad resulte obligatoria conforme al artículo 2 de dicha directiva, han sido objeto de inscripción, depósito o presentación en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

7. CONSEJO DE ADMINISTRACION DE Fluidra EN LA EFECTIVIDAD DE LA FUSIÓN

En la Fecha de Efectividad de la Fusión, el Consejo de Administración de Fluidra estará compuesto por doce (12) consejeros, de acuerdo con lo siguiente:

- (i) cuatro (4) consejeros independientes;
- (ii) cuatro (4) consejeros propuestos por los Accionistas Principales, conjuntamente, uno de los cuales será el Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración; y
- (iii) cuatro (4) consejeros propuestos por el Socio Único de Zodiac HoldCo, uno de los cuales será el Consejero Delegado de

6.12 Documents et information relatifs à la société absorbante

Il est entendu que, conformément à l'article 3 de la Directive 2009/101/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009, tous les documents et informations relatifs à Fluidra, dont la publicité est obligatoire conformément à l'article 2 de la directive, ont fait l'objet d'une inscription, du dépôt ou d'une présentation au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra.

7. CONSEIL D'ADMINISTRATION DE Fluidra À LA DATE DE PRISE D'EFFET DE LA FUSION

À la date de Prise d'Effet de la Fusion, le Conseil d'Administration de Fluidra sera composé de douze (12) administrateurs, de la manière suivante :

- (i) quatre (4) administrateurs indépendants;
- (ii) quatre (4) administrateurs proposés par les Principaux Actionnaires, ensemble, et dont l'un sera désigné Président du Conseil d'Administration; et
- (iii) quatre (4) administrateurs proposés par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, et dont l'un sera désigné

of Fluidra.

The board of directors of Fluidra will propose to the Shareholders' Meeting of Fluidra which resolves on the Merger, as part of the Merger resolutions, the appointments, resignations and/or removals of directors as may be required to implement the above-mentioned composition of the Board of Directors of Fluidra.

8. TAX REGIME

The Participating Entities understand that the Merger cannot be considered within the tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014, to the extent that Spanish source income is not materialized. In any case, the Participating Entities agree not to apply said regime.

For such purposes, and in compliance with the provisions of article 89 of the aforementioned Law, Fluidra will submit a notice to the Spanish Tax Authorities stating the type of transaction carried out and communicating the decision not to apply the special tax regime established in Chapter VII of Title VII of the Corporate Income Tax Law 27/2014. Said notice will be filed within three months of the merger's registration in the Commercial Registry corresponding to Fluidra's registered address.

Fluidra.

El Consejo de Administración de Fluidra propondrá a la Junta General de Accionistas de Fluidra que resuelva sobre la Fusión, como parte de los acuerdos de Fusión, los nombramientos, dimisiones y/o ceses de los consejeros que sean necesarios para poder implementar la composición del Consejo de Administración de Fluidra descrita anteriormente.

8. RÉGIMEN FISCAL

Las Entidades Participantes consideran que la Fusión no tiene acogida dentro del régimen tributario establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en la medida en que no se materializan rentas de fuente española. En todo caso, las Entidades Participantes acuerdan no aplicar dicho régimen.

A tales efectos, y en cumplimiento de lo previsto en el artículo 89 de la citada Ley, Fluidra presentará un escrito a la Administración Tributaria indicando el tipo de operación que se realiza y comunicando que se opta por no aplicar el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades. Dicho escrito se presentará dentro de los tres meses siguientes a la inscripción de la fusión en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra.

Administrateur Délégué de Fluidra.

Le Conseil d'Administration de Fluidra soumettra à l'Assemblée Générale des Actionnaires de Fluidra chargée de statuer sur le Projet de Fusion, parmi les résolutions relatives à la Fusion, les désignations, démissions et/ou cessations des administrateurs jugées nécessaires pour procéder à la constitution du Conseil d'Administration de Fluidra sus-indiquée.

8. RÉGIME FISCAL

Les Sociétés Participantes comprennent que la Fusion ne peut être considérée comme étant soumise au régime fiscal prévu au Chapitre VII du Titre VII de la loi 27/2014 relative à l'impôt sur les sociétés, dans la mesure où il n'existe aucun revenu de source espagnole. En toute hypothèse, les Sociétés Participantes acceptent de ne pas appliquer ledit régime.

A ces fins, et en conformité avec les dispositions de l'article 89 de la loi susmentionnée, Fluidra notifiera aux autorités fiscales espagnoles le type de transaction entreprise et communiquera la décision de ne pas appliquer le régime fiscal spécial prévu au Chapitre VII du Titre VII de la loi 27/2014 relative à l'impôt sur les sociétés. Ladite notification sera faite dans les trois mois suivant l'enregistrement de la Fusion au Registre du Commerce correspondant au siège social de Fluidra.

9. INDEPENDENT EXPERT

In accordance with the provisions of article 34.1 of the Spanish Structural Changes Act and article 266 of the Luxembourg Companies Act, the Board of Directors of Fluidra and the managing body of Zodiac HoldCo will jointly submit a request to the Commercial Registry at which the absorbing company is registered for the appointment of an independent expert to prepare a single report on these Terms of Merger.

10. CONDITIONS PRECEDENT

The completion and effectiveness of the Merger is conditional on the satisfaction of the following conditions (“**Conditions Precedent**”):

- (i) the independent expert mentioned in section 9 above issuing a report confirming that: (a) the methods used by the Board of Directors of Fluidra and the board of managers of Zodiac HoldCo to determine the exchange ratio are appropriate, (b) the exchange ratio is justified, and (c) the assets and liabilities contributed by Zodiac HoldCo are at least equal to the amount of the capital increase in Fluidra;
- (ii) in relation to the jurisdictions referred to in **Exhibit 2**, any prior clearance from the competent merger control authority in such jurisdictions having

9. EXPERTO INDEPENDIENTE

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 34.1 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 266 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo solicitarán conjuntamente al Registro Mercantil en el que está inscrita la sociedad absorbente la designación de un experto independiente para la elaboración de un único informe sobre este Proyecto de Fusión.

10. CONDICIONES SUSPENSIVAS

La consumación y eficacia de la Fusión está sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas (las “**Condiciones Suspensivas**”):

- (i) la emisión de un informe por el experto independiente, nombrado de acuerdo con lo establecido en el apartado 9 anterior, que declare: (a) que los métodos seguidos por el Consejo de Administración de Fluidra y el órgano de administración de Zodiac HoldCo para establecer el tipo de canje son adecuados, (b) que el tipo de canje está justificado y (c) que el patrimonio aportado por Zodiac HoldCo es igual, al menos, al importe del aumento de capital de Fluidra;
- (ii) en relación con las jurisdicciones mencionadas en el **Anexo 2**, que cualquier autorización previa de la autoridad competente en materia de

9. EXPERT INDÉPENDANT

Conformément à l'article 34.1 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 266 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo exigeront conjointement du Registre du Commerce de Barcelone où est immatriculée la société absorbante la désignation d'un expert indépendant chargé de l'élaboration d'un rapport unique du présent Projet de Fusion.

10. CONDITIONS SUSPENSIVES

La réalisation et la prise d'effet de la Fusion sont assujetties au respect des conditions suspensives (les « **Conditions Suspensives** ») indiquées ci-après:

- (i) l'émission d'un rapport par l'expert indépendant, désigné en vertu des termes établis au précédent paragraphe 9, déclarant: (a) que les méthodes suivies par le Conseil d'Administration de Fluidra et le conseil de gérance de Zodiac HoldCo pour définir le rapport d'échange sont appropriées, (b) que le rapport d'échange est justifié et (c) que le patrimoine apporté par Zodiac HoldCo est égal, au moins, au montant de l'augmentation de capital de Fluidra;
- (ii) en ce qui concerne les juridictions mentionnées à l'**Annexe 2**, que les autorisations préalables émanant des autorités compétentes en matière de

been obtained or deemed to be obtained or any waiting period applicable to the Merger under applicable merger control laws in such jurisdictions having terminated or expired;

(iii) the granting by the Spanish Stock Exchange Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores), pursuant to article 8.g) of Royal Decree 1066/2007, of 27 July, on takeovers, of an exemption to Zodiac HoldCo Shareholder with respect to its obligation to make a mandatory takeover bid for all the outstanding securities in Fluidra as a result of Zodiac HoldCo Shareholder acquiring control (as defined by the Spanish takeover regulations) over Fluidra due to the implementation of the Merger;

(iv) neither any entity of the Fluidra group nor any entity of the Zodiac HoldCo group as of the Merger Effective Date being located or carries out any activities in any country subject to economic sanctions laws enforced by the United States of America, the United Nations, the European Union, United Kingdom or any other relevant sanctions authority or engaged in business with any individuals or entities listed on the corresponding lists issued by any of the mentioned

control de concentraciones en dichas jurisdicciones haya sido obtenida o deba entenderse obtenida o se haya terminado o haya expirado el plazo de resolución sobre la Fusión conforme a las leyes de control de concentraciones en dichas jurisdicciones;

(iii) el otorgamiento al Socio Único de Zodiac HoldCo por la Comisión Nacional del Mercado de Valores de conformidad con el artículo 8.g) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores de la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición por la totalidad de los valores de Fluidra como resultado de que el Socio Único de Zodiac HoldCo obtenga el control (tal y como se entiende este término en la legislación española de ofertas públicas de adquisición) de Fluidra como consecuencia de la Fusión;

(iv) en la Fecha de Efectividad de la Fusión, ninguna sociedad del grupo de Fluidra ni de Zodiac HoldCo esté radicada o realice actividades en territorios objeto de normativa en materia de sanciones económicas promulgada por los Estados Unidos de América, las Naciones Unidas, la Unión Europea, Reino Unido o cualquier otra autoridad competente en materia de sanciones, realice actividades con personas o entidades incluidas en los correspondientes listados emitidos por cualquiera de las autoridades anteriores o

contrôle des concentrations au sein de ces juridictions ont été obtenues ou doivent être considérées comme obtenues, ou toute période du sursis à exécution applicable à la Fusion prescrites en matière de contrôle des concentrations au sein de ces juridictions sont terminées ou expirées;

(iii) l'octroi à l'Associé Unique de Zodiac HoldCo par la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vertu de l'article 8.g) du décret royal 1066/2007, du 27 juillet, sur le régime des offres publiques d'achat de valeurs mobilières, de l'exemption de l'obligation de présentation d'une offre publique d'achat pour la totalité des titres de Fluidra à la suite de la prise de contrôle par l'Associé Unique de Zodiac HoldCo (tel que ce terme est entendu dans la loi espagnole sur les offres publiques d'achat) de Fluidra à la suite de la Fusion;

(iv) à la date de Prise d'Effet de la Fusion, aucune société du groupe de Fluidra ni de Zodiac HoldCo n'est établie dans des territoires ciblés par les règlements en matière de sanctions économiques promulgués par les États-Unis d'Amérique, les Nations unies, l'Union européenne, le Royaume-Uni ou toute autre autorité compétente en la matière, ne réalise son activité avec des personnes ou des sociétés figurant sur les listes correspondantes publiées par les autorités susmentionnées ou en

authorities or in violation of the anti-money laundering and anti-terrorism laws; and

- (v) to the extent that the Merger is deemed to constitute a notifiable action or a significant action under the Australian foreign acquisitions and takeovers laws and regulations, that either (a) written notice has been received by the Treasurer of the Commonwealth of Australia (or its delegate) to the effect that there are no objections to the Merger under the Australian foreign investment laws; or (b) following notice of the Merger having been given under Australian foreign investment laws, the Commonwealth Treasurer (or its delegate) ceasing to be empowered to make any order or decision in respect of the Merger due to the expiry of the applicable statutory waiting period.

If any of the Conditions Precedent is not satisfied by 23:59h CET on 30 September 2018, each of the Participating Entities may, at its sole discretion, terminate the Investment Agreement. However, if the non-satisfaction of any of the Conditions Precedent is due to the breach by either party of its obligations under the Investment Agreement, the breaching party shall not be entitled to terminate the Investment Agreement.

en vulneración de la normativa aplicable en materia de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo; y

- (v) en la medida en que se considere que la Fusión es una acción de notificación obligatoria o una acción significativa en virtud de las leyes y reglamentos australianos de adquisiciones extranjeras, que (a) se haya recibido una notificación por escrito al Tesorero de la Mancomunidad de Australia (o su delegado) (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) indicando que no hay objeciones a Fusión por las leyes australianas de inversión extranjera; o (b) una vez realizada la notificación de la Fusión de acuerdo con las leyes australianas de inversión extranjera, el Tesorero de la Mancomunidad (o su delegado) dejase de estar facultado para tomar una decisión con respecto a la Fusión debido a la prescripción del periodo de espera.

Si alguna de las Condiciones Suspensivas no se cumpliera antes de las 23:59 horas CET del 30 de septiembre de 2018, cada una de las Entidades Participantes podrán, a su sola discreción, resolver el Acuerdo de Inversión. No obstante, si la falta de cumplimiento de alguna de las Condiciones Suspensivas trae causa del incumplimiento por alguna de las partes de sus obligaciones bajo el Acuerdo de Inversión, la parte incumplidora no podrá instar la

violation de la législation applicable en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme; et

- (v) dans la mesure où la Fusion est réputée constituer un acte devant être notifié ou un acte significatif en vertu de la loi australienne sur les acquisitions étrangères et de la réglementation applicable, que soit (a) une notification écrite a été reçue par le Trésorier du Commonwealth d'Australie (*Treasurer of the Commonwealth of Australia*) (ou son substitut) et a pour effet qu'il n'existe pas d'objection à la Fusion en vertu du droit australien des investissements étrangers; ou (b) suite à la notification de la Fusion conformément au droit australien des investissements étrangers, le Trésorier du Commonwealth (*Treasurer of the Commonwealth*) (ou son substitut) cesse d'être habilité à donner des ordres ou prendre des décisions relatives à la Fusion du fait de l'expiration du délai de prescription applicable.

Si l'une des Conditions Suspensives n'était pas réalisée avant 23h59 heures HNEC le 30 septembre 2018, chacune des Sociétés Participantes pourra à sa seule discrétion, résilier la Convention d'Investissement. Cependant, si le manquement à l'une des Conditions Suspensives se produit suite au manquement par l'une des parties de ses obligations contractées dans le cadre de la Convention d'Investissement, la partie

If the Investment Agreement is terminated in accordance with its terms before the Merger Effective Date, the Merger will terminate automatically.

11. PUBLICITY AND REPORTING

In compliance with the provisions of article 32 of the Spanish Structural Changes Act and article 262 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act, these Terms of Merger shall be published on the corporate website of Fluidra and in the Official Gazette of the Grand Duchy of Luxembourg.

The inclusion of the Terms of Merger in the corporate website of Fluidra shall also be published in the Official Gazette of the Spanish Commercial Registry, indicating the corporate website of Fluidra (www.fluidra.com), as well as the date of publication thereof. The inclusion in the corporate website of Fluidra shall remain published at least, the minimum time period required by article 32 of the Spanish Structural Changes Act.

The publication of these Terms of Merger in the Official Gazette of the Grand Duchy of Luxembourg, shall occur at least one month in advance of the date on which Zodiac HoldCo Shareholder, in its capacity as sole shareholder of Zodiac HoldCo, resolves on the Merger.

terminación de dicho Acuerdo de Inversión.

Si el Acuerdo de Inversión es resuelto de acuerdo con sus propios términos antes de la Fecha de Efectividad de la Fusión, la Fusión terminará automáticamente.

11. PUBLICIDAD E INFORMACIÓN

En cumplimiento de las obligaciones previstas en el artículo 32 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 262 párrafo 1 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, este Proyecto de Fusión será insertado en la página web corporativa de Fluidra y en el Boletín Oficial del Gran Ducado de Luxemburgo.

La inserción del Proyecto de Fusión en la página web corporativa de Fluidra se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, con expresión de la página web corporativa de Fluidra (www.fluidra.com), así como de la fecha de su inserción. La inserción en la página web se mantendrá, como mínimo, el tiempo requerido por el artículo 32 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española.

La publicación del Proyecto de Fusión en el Boletín Oficial del Gran Ducado de Luxemburgo, se llevará a cabo al menos un mes antes de la fecha en la que el Socio Único de Zodiac HoldCo, en su condición único de Zodiac HoldCo, decida sobre la Fusión.

responsable ne saurait être autorisée à exiger la résiliation de la Convention d'Investissement.

Si la Convention d'Investissement est résiliée conformément aux termes y étant prévus avant la date de Prise d'Effet de la Fusion, la Fusion sera automatiquement résiliée.

11. PUBLICITÉ ET INFORMATION

En vertu des obligations visées à l'article 32 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 262 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le présent Projet de Fusion sera publié sur le site internet de la société Fluidra et au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg.

L'inclusion du Projet de Fusion sur le site internet de la société Fluidra sera publiée au journal officiel du Registre du Commerce Espagnol, avec mention du site internet de la société Fluidra ((www.fluidra.com) ainsi que sa date de publication. La durée de publication sur le site internet devra être conforme aux délais visés à l'article 32 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles.

La publication du Projet de Fusion au journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg sera réalisée au moins un mois avant la date fixée pour que l'Associé Unique de Zodiac HoldCo, en qualité d'Associé Unique de Zodiac HoldCo, statue sur le Projet de

Pursuant to the provisions of article 30.3 of the Spanish Structural Changes Act and article 263 of the Luxembourg Companies Act, the Terms of Merger shall be subject to approval by the Shareholders' Meeting of Fluidra and Zodiac HoldCo Shareholder within six months as from the date hereof.

* * *

Pursuant to the provisions of article 30 of the Spanish Structural Changes Act and article 261 of the Luxembourg Companies Act, the members of the management bodies of Fluidra and Zodiac HoldCo, whose names appear below, sign these Terms of Merger in two originals, identical in text and form, which has been approved by management bodies of Fluidra and Zodiac HoldCo on the date hereof.

* * *

[Signature pages to follow]

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 30.3 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 263 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, el Proyecto de Fusión será sometido a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Fluidra y del Socio Único de Zodiac HoldCo dentro de los seis meses siguientes a la fecha de este Proyecto de Fusión.

* * *

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales Española y en el artículo 261 de la Ley de Sociedades de Capital Luxemburguesa, los miembros de los órganos de administración de Fluidra y Zodiac HoldCo, cuyos nombres se hacen constar a continuación, suscriben este Proyecto de Fusión en dos ejemplares, idénticos en su contenido y forma, que ha sido aprobado por los órganos de administración de Fluidra y Zodiac HoldCo en el día de hoy.

* * *

[Siguen hojas de firmas]

Fusion.

Conformément à l'article 30.3 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 263 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, le Projet de Fusion sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires de Fluidra et de l'Associé Unique de Zodiac HoldCo dans les six mois après la date du présent Projet de Fusion.

* * *

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles et de l'article 261 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, les membres des organes d'administration de Fluidra et Zodiac HoldCo, dont les noms sont indiqués ci-après, signent le présent Projet de Fusion en deux exemplaires, identiques dans leur contenu et leur structure, qui a été approuvé ce jour par les organes d'administration de Fluidra et Zodiac HoldCo.

* * *

[Suivent les pages de signatures]

The directors of Fluidra, S.A./Los administradores de Fluidra, S.A./ Les administrateurs de Fluidra, S.A.

Eloy Planes Corts

Óscar Serra Duffo

Gabriel López Escobar

Aniol, S.L.
By/por/par Bernat Garrigós Castro

Bernardo Corbera Serra

Juan Ignacio Acha-Orbea Echevarría

Dispur, S.L.
By/por/par Eulàlia Planes Corts

Jordi Constans Fernández

Richard J. Cathcart

Pursuant to article 30 of the Structural Changes Act, it is expressly stated for the record that directors Mr. Bernardo Corbera Serra and Mr. Richard J. Cathcart were not present at the meeting of the board of directors at which these Common Terms of Merger were approved, and were represented by other manager, who, on their behalf and in accordance with the instructions thereof, voted in favour of the approval of these Common Terms of Merger.

For this reason, the signature of Mr. Bernardo Corbera Serra and Mr. Richard J. Cathcart are missing from this document.

De conformidad con el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales, se hace constar de manera expresa que D. Bernardo Corbera Serra y D. Richard J. Cathcart, consejeros de la sociedad, no se encontraban presentes en el consejo de administración celebrado para la aprobación del presente Proyecto Común de Fusión, habiendo estado representados por otros consejeros, los cuales en su nombre y de acuerdo con sus instrucciones, votaron a favor de la aprobación del Proyecto Común de Fusión.

Por esta razón, no se encuentra en el presente documento la rúbrica de D. Bernardo Corbera Serra y D. Richard J. Cathcart.

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est expressément mentionnée que les membres du conseil d'administration Mr. Bernardo Corbera Serra et Mr. Richard J. Cathcart n'étaient pas présents à la réunion du conseil d'administration à laquelle ce projet de Fusion a été approuvé, mais ils étaient représentés par un autre membre du conseil d'administration, qui, en son nom et en conformité avec les instructions y relatives, a voté en faveur de l'approbation de Projet de Fusion.

Pour cette raison, les signatures de Mr. Bernardo Corbera Serra et Mr. Richard J. Cathcart n'apparaissent pas sur ce document.

The managers of/Los administradores de / Les gérants de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l.

Scott Schultz

Allison Steiner

Javier Reyes

Virginia Strelen

Pursuant to article 30 of the Structural Changes Act, it is expressly stated for the record that the class B manager Ms. Virginia Strelen was not present at the meeting of the board of managers at which these Common Terms of Merger were approved, and was represented by other manager, who, on his behalf and in accordance with the instructions thereof, voted in favour of the approval of these Common Terms of Merger.

For this reason, the signature of Ms. Virginia Strelen is missing from this document.

De conformidad con el artículo 30 de la Ley de Modificaciones Estructurales, se hace constar de manera expresa que Dña. Virginia Strelen, manager clase B de la sociedad, no se encontraba presente en el consejo de managers celebrado para la aprobación del presente Proyecto Común de Fusión, habiendo estado representada por otro manager, el cual en su nombre y de acuerdo con sus instrucciones, votó a favor de la aprobación del Proyecto Común de Fusión.

Por esta razón, no se encuentra en el presente documento la rúbrica de Dña. Virginia Strelen.

Conformément à l'article 30 de la Loi Espagnole sur les Modifications Structurelles, il est expressément mentionnée que le gérant de catégorie B Mme Virginia Strelen n'était pas présente à la réunion du conseil de gérance à laquelle ce projet de Fusion a été approuvé, et était représentée par un autre gérant, qui, en son nom et en conformité avec les instructions y relatives, a voté en faveur de l'approbation de Projet de Fusion.

Pour cette raison, la signature de Mme Virginia Strelen n'apparaît pas sur ce document.

Exhibit 1/Anexo1/Annexe 1

ARTICLES OF ASSOCIATION OF FLUIDRA, S.A.

Table of contents

	Page
Article 1.- Corporate Name	5
Article 2.- Corporate Purpose	5
Article 3.- Corporate Domicile	5
Article 4.- Term	5
Article 5.- Capital and Shares	6
Article 6.- Share Representation	6
Article 7.- Non-voting shares	6
Article 8.- Status of shareholder Rights inherent in said status	6
Article 9.- Co-ownership of shares	7
Article 10.- Usufruct of shares	7
Article 11.- Pledge of shares	7
Article 12.- Sequestration of shares	7
Article 13.- Transfer of shares	7
Article 14.- Outstanding calls for capital	8
Article 15.- Capital increase	8
Article 16.- Authorised capital	8
Article 17.- Abolition of the right of pre-emptive subscription	8
Article 18.- Capital reduction	9
Article 19.- Debenture issues	9
Article 20.- Convertible and exchangeable debentures	9
Article 21.- Other securities	9
Article 22.- Company organs	9
Article 23.- General Meeting	10
Article 24.- Classes of Shareholders' Meetings	10
Article 25.- Call to Shareholders' Meetings	10
Article 26.- Place and time of the Meeting	11

Article 27.-	Constitution	11
Article 28.-	Right to attend	12
Article 29.-	Representation at Meetings	12
Article 30.-	Right to Information	13
Article 31.-	Remote voting	14
Article 32.-	Presidency of the Meeting	14
Article 33.-	Deliberation and adoption of resolutions	14
Article 34.-	Meeting Minutes	15
Article 35.-	Board of Directors	16
Article 36.-	Composition of the Board of Directors	16
Article 37.-	Duration of office. Board Statute	16
Article 38.-	Appointment to office on the Board of Directors	17
Article 39.-	Powers of the Board of Directors	17
Article 40.-	Powers of representation	17
Article 41.-	Meetings of the Board of Directors	18
Article 42.-	Conduct of meetings	18
Article 43.-	Exercise of office	19
Article 44.-	Remuneration of directors	20
Article 45.-	Delegate bodies of the Board	20
Article 46.-	Removed	21
Article 47.-	Annual corporate governance report	21
Article 48.-	Corporate Web page	21
Article 49.-	Fiscal year	21
Article 50.-	Accounting records	21
Article 51.-	Annual Accounts	22
Article 52.-	Content of Annual Accounts	22
Article 53.-	Annual Report	23
Article 54.-	Account auditors	23

Article 55.-	Approval of the Annual Accounts	23
Article 56.-	Filing of the Annual Accounts	23
Article 57.-	Application of annual results	23
Article 58.-	Sums on account of dividends	24
Article 59.-	Causes of dissolution	24
Article 60.-	Winding-up	24
Article 61.-	Prohibitions and incompatibilities	24

CHAPTER I.- NAME, PURPOSE, TERM AND DOMICILE

Article 1.- Corporate Name

The Company is called FLUIDRA, S.A. (the "**Company**").

Article 2.- Corporate Purpose

The Company's corporate purpose is:

- a) The manufacture, sale and distribution of any type of machinery, equipment, components and parts of machinery, instruments, automation and landscaping products, accessories and specific products for swimming pools and spas, irrigation and water treatment and purification in general, made of metal materials and with any type of plastic and its processed products.
- b) Trade, both domestic and foreign, in all types of merchandise and products, directly or indirectly related to paragraph a).
- c) Representation of commercial and industrial firms and businesses involved in manufacturing the products listed in paragraph a) of the present article, both domestic and foreign.
- d) Capital investment in all types of businesses and companies by purchase and subscription by any legal means, holding, management and administration of all kinds of securities, expressly excluding activities reserved to collective investment institutions and operations under the Securities Market Act.
- e) Consulting, managing and administering companies and businesses in which the Company holds stock.
- f) Any activity requiring a prior express administrative authorisation is excluded from the Company's corporate purpose.

Article 3.- Corporate Domicile

The corporate domicile is set at Avenida Francesc Macià, number 60, 20th floor, in Sabadell, which will be the centre of the Company's actual administration and management.

The Board of Directors may transfer the corporate domicile within the same national territory, and establish, eliminate or transfer manufacturing, commercial, administrative or storage facilities, agencies, representative offices, delegations or branches anywhere within Spain and abroad.

Article 4.- Term

The term of the Company is for an indefinite period of time, and it began its activity on the date on which its act of incorporation was authorised.

CHAPTER II.- CAPITAL AND SHARES

Article 5.- Capital and Shares

The share capital is ONE HUNDRED NINETY-FIVE MILLION SIX HUNDRED TWENTY-NINE THOUSAND AND SEVENTY EUROS (EUR 195,629,070.00). It is divided into NINETY-FIVE MILLION SIX HUNDRED TWENTY-NINE THOUSAND AND SEVENTY (195,629,070) ordinary shares with a face value of one (1) Euro each. All shares have been fully subscribed and paid in and give their holders the same rights.

Article 6.- Share Representation

The shares are represented by means of book entries and become such by virtue of entry in the corresponding accounting records. They are regulated by the Securities Market Act and other complementary provisions.

Legal capacity for exercise of the shareholder's rights, including in the event of succession, is obtained by registration in the accounting records, which assumes legitimate ownership and entitles the registered owner to require that the Company acknowledge him as shareholder. Said legal capacity may be proven by presenting the appropriate certificates issued by the entity responsible for keeping the corresponding accounting records.

Should the Company realise any benefit in favour of the party appearing as owner according to the accounting records, it shall be relieved of the corresponding obligation, even if the party is not the real owner of the share, so long as it is done in good faith and without gross negligence.

In the event that the person who appears to have legal capacity in the accounting records holds said legal capacity by virtue of a trusteeship or some similar basis, the Company may require him to reveal the identity of the real owners of the shares, and the acts of succession and levy on them.

Article 7.- Non-voting shares

The General Meeting may authorise the issue of non-voting shares with a face value of no more than one-half the share capital paid in.

The owners of non-voting shares shall be entitled to receive a minimum dividend paid out for each non-voting share equal to the capital paid in for each non-voting share and agreed by the General Meeting; once the minimum dividend has been given out, the holders of non-voting shares shall be entitled to the same dividend corresponding to ordinary shares.

Article 8.- Status of shareholder Rights inherent in said status

The share confers upon its owner the status of shareholder and implies acceptance by its holders of the present Articles of Association and the decisions validly adopted by the Company's governing bodies, and authorises him to exercise the rights deriving from his status, according to these Articles of Association and to the law.

Under the terms established by law, and except in the cases provided for in it, the share confers upon its holder, at a minimum, the following rights:

- a) To share in the distribution of corporate earnings and in the assets resulting from liquidation.
- b) Pre-emptive subscription in issues of new shares charged to contributions in cash or

debentures convertible to shares.

- c) To attend and vote in the General Meetings under the terms established in these Articles of Association, and to challenge the Company's decisions.

The right to vote may not be exercised by the shareholder who is in arrears in paying in outstanding calls for capital nor with respect to any existing non-voting shares.

- d) Information, under the terms established by law.

Article 9.- Co-ownership of shares

Shares are indivisible. Co-owners of a share answer jointly to the Company for any obligations deriving from the status of shareholder and must designate one person who exercises in their name the rights deriving from their status as shareholder. The identity of said person must be reported, whenever appropriate, to the Company. Co-owned shares shall likewise be registered in the corresponding accounting records in the name of all co-owners. The same rule shall apply to other cases of co-ownership of rights to shares.

Article 10.- Usufruct of shares

In the event of usufruct of shares, the attribute of shareholder resides in the owner, but the usufructuary shall in any case be entitled to the dividends granted by the Company during the usufruct. The usufructuary is obligated to facilitate the owner's exercise of his rights. Relations between the usufructuary and the owner shall be governed by the instrument establishing the usufruct or, in its absence, the provisions of the Corporations Law and, complementarily, the Civil Code.

Article 11.- Pledge of shares

In the event of a pledge of shares, their owner shall be entitled to exercise the shareholder's rights.

The secured creditor shall be obligated upon establishment of the pledge to facilitate exercise by the owner of the rights deriving from his status as shareholder in the Company, which circumstance must be noted in the document establishing the pledge.

Should the owner of the shares fail to meet his obligation to pay in outstanding calls for capital, the secured creditor may meet this obligation by itself or enforce the pledge.

Article 12.- Sequestration of shares

In the event of a sequestration of shares, the provisions contained in the preceding article shall be observed if possible and if not incompatible with the specific nature of the sequestration.

Article 13.- Transfer of shares

Shares and the economic rights deriving from them, including that of pre-emptive subscription, are freely transferable by all means allowed by law.

Transfers of new shares may not become effective until the increase in capital has been recorded in the Companies Register.

Article 14.- Outstanding calls for capital

When there are partially paid-in shares, the shareholder must pay the unpaid portion, either in cash or non-cash, in the manner and by the deadline established in the respective resolution to increase capital.

The right to vote may not be exercised by the shareholder who is in arrears in paying in outstanding calls for capital.

In the event of transfer of unreleased shares, the buyer shall answer jointly for payment with all transferors preceding him. The liability of the transferors shall last three years from the date of the respective transfer.

CHAPTER III.- CAPITAL INCREASES AND REDUCTIONS

Article 15.- Capital increase

The capital may be increased by issuing new shares or by raising the face value of existing shares, and in both cases the counter-value may consist of cash contributions, including the netting of receivables, non-cash contributions, or the conversion of available profits or reserves. The capital increase may be made partly through new contributions and partly by drawing on available reserves.

If the capital increase is not fully subscribed by the deadline set for that purpose, the capital shall be increased in the amount actually subscribed, unless the decision provided otherwise.

Article 16.- Authorised capital

The General Meeting may authorise the administrative body to decide to increase the share capital, in one or more steps, up to a specified amount, on the occasion and in the amount it decides, and within the limits set by law. This authorisation may include the power to exclude the right of pre-emptive subscription.

The General Meeting may likewise authorise the administrative body to set the date on which the adopted decision to increase the capital is to be carried out, and to set its conditions in all aspects not provided for by the Meeting.

Article 17.- Abolition of the right of pre-emptive subscription

The General Meeting or, as the case may be, the Board of Directors that decides to increase the capital may decide to eliminate in whole or in part the right of pre-emptive subscription for reasons of corporate interest.

In particular, corporate interest may justify abolition of the right of pre-emptive subscription when it is necessary to facilitate (i) acquisition of assets by the Company (including shares or equity in companies) advantageous for pursuing the corporate purpose; (ii) the placing of new shares in capital markets allowing access to funding sources; (iii) raising funds by using investment techniques based on analysis of demand suitable for maximizing the type of share issue; (iv) incorporation of an industrial or technological partner; and (v) in general, any operation advantageous to the Company.

Article 18.- Capital reduction

The capital may be reduced by means of a reduction in the face value of the shares, by their write-off or grouping to exchange them, and, in these cases, may be for the purpose of repaying contributions, cancellation of the obligation to make outstanding contributions, establishing or increasing reserves, or re-establishing the balance between capital and net assets.

CHAPTER IV.- DEBENTURES

Article 19.- Debenture issues

The Company may issue debentures under the terms and limits indicated by law.

The General Meeting may authorise the administrative body to issue simple or convertible and/or exchangeable debentures. It may also authorise the Board to decide when to carry out the issue and to set other conditions not provided for in the Meeting's decision.

Article 20.- Convertible and exchangeable debentures

Convertible and/or exchangeable debentures may be issued at a fixed (determined or determinable) exchange ratio or at a variable exchange ratio.

The right of pre-emptive subscription of the convertible debentures may be eliminated according to the provisions of legislation in force.

Article 21.- Other securities

The Company may issue promissory notes, warrants or negotiable securities other than those envisioned in the preceding articles.

The General Meeting may authorise the Board of Directors to issue said securities. The Board of Directors may make use of said authorisation in one or more steps and for a maximum period of five years.

The General Meeting may also authorise the Board of Directors to decide when to carry out the issue and to set other conditions not provided for in the Meeting's decision, under the terms and conditions set by law.

The Company may also guarantee issues of securities by its subsidiaries.

CHAPTER V.- COMPANY GOVERNANCE AND ADMINISTRATION

Article 22.- Company organs

The Company's governing organs are the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors, which have the powers assigned to them, respectively by the present articles of association and which may be delegated in the manner and to the extent that they themselves determine.

Powers not attributed by law or statute to the General Meeting belong to the administrative body.

Legal and statutory regulation of the aforementioned organs shall be developed and completed, respectively, by the General Meeting's bylaws and the bylaws of the Board of Directors, which shall be approved by majority vote in a meeting of each of said bodies, constituted according to the provisions of law.

SECTION I.- GENERAL MEETING

Article 23.- General Meeting.

The duly called and constituted General Meeting shall represent all shareholders, and they all shall be subject to its decisions, in relation to the matters for which it is responsible, including dissenters and those not attending the meeting, without prejudice to the right to contest established by law.

The General Meeting is regulated by the provisions of law, the Articles of Association, and the Rules and Regulations of the General Meeting which complement and develop the legal and statutory regulations in matters relating to its convocation, preparation, conduct and proceeding, as well as exercise of the shareholders' rights of information, attendance, representation and voting. The Rules and Regulations of the General Meeting must be approved by it at the proposal of the administrative body.

Article 24.- Classes of Shareholders' Meetings

General Meetings of shareholders may be ordinary or extraordinary.

The ordinary General Meeting must be held within the first six (6) months of each year, to approve, if fitting, the company's management, to approve when appropriate the accounts from the preceding year, and to decide on application of the results, without prejudice to its authority to deal with and decide upon any other matter appearing on the agenda. The ordinary General Meeting will be valid even if it has been called or is held at other times.

Any General Meeting not envisioned in the preceding paragraph shall be considered an extraordinary General Meeting and shall meet if called by the Company's Board of Directors at its own initiative or at the request of shareholders holding at least three percent of the share capital, stating in their request the matters to be dealt with in the Meeting.

Article 25.- Call to Shareholders' Meetings

General Meetings shall be called by the Board of Directors as provided for by legislation in force, at least one month in advance of the date set for the meeting, other than in those events in which the law establishes a different term.

The call announcement shall state the name of the company, whether the meeting is ordinary or extraordinary, the date and time and place of the meeting, and all matters to be dealt with and other issues which, if any, are to be included in the meeting, according to the provisions of legislation in force and the General Meeting's Rules and Regulations.

It may also note the date on which the Meeting will meet at second call, if necessary. A period of at least twenty-four hours must elapse between the first and the second call

Shareholders representing at least three percent of the share capital may ask that a supplement to the call of an Annual General meeting of shareholders be published that includes one or more items

on the agenda, provided that the new items are accompanied by supporting grounds or, as the case may be, by a founded proposal for a resolution. In no event may such right be exercised in respect of the call for special shareholders' meetings. This right must be exercised by reliable notification that must be received at the Company's domicile within five days following publication of the call.

The call supplement must be published at least fifteen days in advance of the date set for the General Meeting.

Failure to publish the call supplement by the legally set deadline shall be a ground for challenging the Meeting.

Shareholders representing at least three per cent of the share capital may, within the same term established above to request the call supplement submit founded proposals for a resolution on matters already included or that should be included in the agenda for the called meeting. The Company shall ensure the dissemination of such proposals for a resolution and of the documentation that may be attached, among the rest of the shareholders, as provided for by the Law.

If the duly called General Meeting is not held at first call, and the announcement did not stipulate the date for the second call, the latter must be announced with the same notification requirements as for the first, within fifteen days following the date of the Meeting not held, and at least ten days prior to the date of the meeting.

The administrative body must also call the Meeting:

- (i) whenever it considers this necessary or advisable in the interests of the company;
- (ii) when so requested by shareholders holding at least three percent of the share capital, stating in the request the matters to be dealt with at the Meeting. In this case, the Meeting must be called within two months following the date on which the administrative body would have been required by notary to call it. The administrative body must also include in the agenda the matter or matters referred to in the request; or
- (iii) when an offer to purchase is made on securities issued by the Company, in order to inform the General Meeting about the offer to purchase and to deliberate and decide on matters submitted for its consideration

With regard to a court-ordered call of the General Meeting, the provisions of law are.

Article 26.- Place and time of the Meeting

The General Meeting will be held in the place indicated in the call, within the city where the Company is domiciled.

The General Meeting may decide to extend itself for one or several consecutive days, at the proposal of the Directors or of a number of shareholders representing at least one-fourth of the share capital participating in the Meeting. Whatever the number of its sessions, the General Meeting is considered one, and only one set of minutes is prepared for all sessions. The General Meeting may also temporarily adjourn in those cases and in the manner provided for by its Rules and Regulations.

Article 27.- Constitution

The ordinary or extraordinary General Meeting is validly constituted at first call when the

shareholders present or represented hold at least twenty -five percent of the subscribed voting capital, and will be validly constituted at second call whatever the amount of participating capital.

However, in order for the ordinary or extraordinary General Meeting to be able to decide validly on increasing or reducing capital and any other amendment to the bylaws, issuing debentures, cancelling or limiting the preemptive subscription right over new shares, the transformation, merger, splitting or transfer en bloc of assets and liabilities of the Company, the relocation of the registered office abroad and the dissolution by a mere resolution of the General Meeting, at first call the participation of shareholders present or represented holding at least fifty percent of the subscribed voting capital will be necessary. At second call, twenty-five percent of said capital will be sufficient.

Shareholders entitled to attend who vote remotely in accordance with the provisions of Article 31 below will be considered present for purposes of constituting the General Meeting in question.

Absences occurring once the General Meeting is constituted will not affect its validity.

Article 28.- Right to attend

Shareholders may attend the General Meeting regardless of the number of shares they hold so long as, before the Meeting is held, the shareholder has been credentialed, which will be certified by the corresponding registered attendance card or the document which, according to law, certifies them as shareholders, indicating the number, category and series of the shares owned as well as the number of votes he may cast.

It shall be a requisite for attending the General Meeting that the shareholder has registered ownership of his shares in the corresponding account notes register five days prior to the date of the Meeting and is provided with the corresponding attendance card or with the document which, according to law, certifies him as a shareholder.

The members of the Board of Directors must attend the General Meetings, although the fact that any of them do not attend for any reason shall in no case prevent the valid constitution of the Meeting.

The President of the General Meeting may authorise attendance by the Company's executives, managers and technicians and other people interested in the proper functioning of corporate matters, and extend an invitation to those he may deem appropriate.

Article 29.- Representation at Meetings

Without prejudice to the attendance of the shareholding legal entities authorising him to act as representative, any shareholder entitled to attend may be represented at the Meeting by any person, whether a shareholder of the Company or not. The representation must be conferred in writing or by remote means of communication that duly ensure the identity of the represented and the representative, as determined by the administrative body, and specially for each meeting, under the terms and with the scope established in the Corporations Law and in the Meeting's Rules and Regulations.

The President of the General Meeting or persons designated by him shall be considered authorised to determine the validity of the representations conferred and compliance with the requirements for attendance at the Meeting.

The provisions of the foregoing paragraphs shall not apply when the representative is the spouse

or a relative in the ascending or descending line of the represented person, nor when the representative holds a general proxy conferred in a certified document with authority to administer all assets which the represented person has within the country.

Representation is always revocable and the personal attendance of the represented person at the Meeting shall revoke the representation.

Article 30.- Right to Information

From the date of publication of the call of the General Meeting and until the fifth day prior to the date of the Meeting, inclusive, shareholders may ask the Board of Directors for information or clarifications they consider necessary regarding matters included on the agenda, or may present in writing the questions they deem relevant.

Furthermore, in the same manner and time, shareholders may ask for information or clarifications or formulate questions in writing regarding information accessible to the public that may have been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the last General Meeting was held, and regarding the auditor's report.

The Board of Directors shall be obligated to provide the requested information in writing up until the date on which the General Meeting is held.

During the Meeting, shareholders may ask orally for information or clarifications they deem appropriate regarding the matters included on the agenda, on the information accessible to the public that was made available to the Spanish National Securities Market Commission after the last Shareholders' Meeting was held and on the auditor's report. The Board of Directors shall be obligated to provide that information at the time or, if this is not possible, must provide it in writing within seven days following the conclusion of the General Meeting.

Valid requests for information, clarifications or questions posed in writing and the answers given in writing by the Board of Directors shall be posted on the Company's website.

The Directors are obligated to provide the information contemplated in this article, except in those cases in which:

- (i) the information requested is unnecessary to protect the shareholder's rights, or there are objective reasons to believe that it may be used for non-corporate purposes or its disclosure may be detrimental to the Company or its related companies;
- (ii) the request for information or clarification does not refer to matters included on the agenda nor to information available to the public that may have been provided by the Company to the National Securities Market Commission since the date of the last General Meeting or to the auditor's report;
- (iii) the request for information or clarification should be considered unauthorized, meaning that it is related to information which (i) has been or is subject to any judicial or administrative sanction proceeding, (ii) is protected by commercial, industrial, industrial- or intellectual-property secrecy, (iii) affects the confidentiality of information and files of a personal nature, (iv) involves information whose release is prohibited by a confidentiality agreement made by the Company, or (v) refers to any other matter which in the justified judgment of the President should not be released, without prejudice to that set forth in article 197 of the Spanish Corporations Law;
- (iv) legal or regulatory provisions or court decisions so state; or

- (v) where, before the respective question is raised, the requested information is clear, express and directly available to all the shareholders in the web page of the Company in question-answer format, in which case the directors may restrict their answer to referring to the information furnished in that format.

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

Article 31.- Remote voting

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

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

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

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

Article 32.- Presidency of the Meeting

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

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

Article 33.- Deliberation and adoption of resolutions

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

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

Any shareholder may also participate at least once in the discussion of the items on the agenda, although the President, using his powers, is authorised to adopt measures for order such as limiting

the time allotted to each speaker, setting turns, or closing off the list of speakers.

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

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

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

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

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

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

Article 34.- Meeting Minutes

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

Minutes shall be transcribed into the Company's journal or kept in any format allowed by law.

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

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

SECTION II.- THE ADMINISTRATIVE BODY

Article 35.- Board of Directors

The Company shall be administered by a Board of Directors.

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

Article 36.- Composition of the Board of Directors

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

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

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

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

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

Article 37.- Duration of office. Board Statute.

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

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

the rest of directors, as long as the maximum term of four years is observed.

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 39.- Powers of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the Company's representation and highest management and administration, in court or outside it, for all acts included in the corporate purpose described in these articles of association, and for all actions required by law, these articles of association and the Board of Directors' Rules and Regulations, and without prejudice to actions expressly reserved by them to the General Meeting.

Article 40.- Powers of representation

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

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

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

Article 41.- Meetings of the Board of Directors

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

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

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

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

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

Resolutions of the Board of Directors held by video-conference, by multiple telephone conference or other remote communication procedures shall be valid, provided that none of the Directors object to such procedure, having the means necessary for the purpose, and mutually recognize each other, which shall be placed on record in the minutes of the board meeting and in the certificate of such resolutions. In such event, the meeting of the Board shall be deemed to be a single meeting held at the registered office. The adoption of resolutions by the Board of Directors through the written procedure and without assembly shall be valid provided that none of the directors objects to such procedure.

Article 42.- Conduct of meetings

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

Decisions shall be taken by an absolute majority of those attending the meeting, except in those

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

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

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

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

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

Article 43.- Exercise of office

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

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

Article 44.- Remuneration of directors

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

SECTION III.- BOARD EXECUTIVE BODIES

Article 45.- Delegate bodies of the Board

The Board of Directors may designate within it an Executive Committee and one or more Executive Directors, without prejudice to any delegations of authority it may confer on any person; it may delegate to them, in whole or in part, temporarily or permanently, all powers that may be delegated according to law. In order to be valid, the delegation and designation of the members of the Board who are to occupy such posts shall require the favourable vote of two-thirds (2/3) of the members of the Board and shall not produce effect until they have been recorded in the Companies Register.

The Board may also establish other committees with consultative or advisory functions, and, on

an exceptional basis, may attribute certain decision-making authorities to them.

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

Article 46.- *Removed*

CHAPTER VI.- ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT AND CORPORATE WEB

PAGE

Article 47.- **Annual corporate governance report**

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

Article 48.- **Corporate Web page**

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

CHAPTER VII.- BALANCE SHEETS

Article 49.- **Fiscal year**

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

Article 50.- **Accounting records**

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

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

Article 51.- Annual Accounts

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

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

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

Article 52.- Content of Annual Accounts

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

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

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

Article 53.- Annual Report

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

Article 54.- Account auditors

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

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

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

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

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

Article 55.- Approval of the Annual Accounts

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

Article 56.- Filing of the Annual Accounts

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

Article 57.- Application of annual results

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

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

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

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

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

Article 58.- Sums on account of dividends

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

CHAPTER VIII.- DISSOLUTION AND WINDING UP

Article 59.- Causes of dissolution

The Company shall be dissolved:

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

Article 60.- Winding-up

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

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

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

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

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

CHAPTER IX.- INCOMPATIBILITIES

Article 61.- Prohibitions and incompatibilities

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

ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD FLUIDRA, S.A.

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

ARTÍCULO 28.-	DERECHO DE ASISTENCIA	13
ARTÍCULO 29.-	REPRESENTACIÓN PARA ASISTIR A LAS JUNTAS	13
ARTÍCULO 30.-	DERECHO DE INFORMACIÓN	14
ARTÍCULO 31.-	VOTO A DISTANCIA	15
ARTÍCULO 32.-	PRESIDENCIA DE LA JUNTA	15
ARTÍCULO 33.-	DELIBERACIÓN Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS	15
ARTÍCULO 34.-	EL ACTA DE LA JUNTA	17
SECCIÓN II.-	EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 35.-	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 36.-	COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
ARTÍCULO 37.-	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ARTÍCULO 38.-	SECRETARIO Y VICESECRETARIO	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ARTÍCULO 39.-	DURACIÓN DE CARGOS. ESTATUTO DEL CONSEJERO	18
ARTÍCULO 40.-	DESIGNACIÓN DE CARGOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	18
ARTÍCULO 41.-	FACULTADES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	19
ARTÍCULO 42.-	FACULTADES DE REPRESENTACIÓN	19
ARTÍCULO 43.-	REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	19
ARTÍCULO 44.-	DESARROLLO DE LAS SESIONES	20
ARTÍCULO 45.-	EJERCICIO DEL CARGO	21
ARTÍCULO 46.-	RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS	21
SECCIÓN III.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	22
ARTÍCULO 47.-	ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO	22
TÍTULO VI.-	INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PÁGINA WEB CORPORATIVA	22
ARTÍCULO 48.-	INFORME ANUAL SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO	22
ARTÍCULO 49.-	PÁGINA WEB CORPORATIVA	23
TÍTULO VII.-	BALANCES	23
ARTÍCULO 50.-	EJERCICIO SOCIAL	23
ARTÍCULO 51.-	DOCUMENTACIÓN CONTABLE	23
ARTÍCULO 52.-	CUENTAS ANUALES	23
ARTÍCULO 53.-	CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES	24
ARTÍCULO 54.-	INFORME DE GESTIÓN	24
ARTÍCULO 55.-	AUDITORES DE CUENTAS	24
ARTÍCULO 56.-	APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	25
ARTÍCULO 57.-	DEPÓSITO DE LAS CUENTAS ANUALES	25

ARTÍCULO 58.-	APLICACIÓN DE RESULTADOS ANUALES	25
ARTÍCULO 59.-	CANTIDADES A CUENTA DE DIVIDENDOS	25
TÍTULO VIII.-	DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN	25
ARTÍCULO 60.-	CAUSAS DE DISOLUCIÓN	25
ARTÍCULO 61.-	LIQUIDACIÓN	26
TÍTULO IX.-	INCOMPATIBILIDADES	26
ARTÍCULO 62.-	PROHIBICIONES E INCOMPATIBILIDADES	26

ESTATUTOS DE FLUIDRA, S.A.

TÍTULO I.- DENOMINACIÓN, OBJETO, DURACIÓN Y DOMICILIO

Artículo 1.- Denominación Social

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

Artículo 2.- Objeto Social

La Sociedad tiene por objeto social:

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

Artículo 3.- Domicilio Social

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

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

Artículo 4.- Duración

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

TÍTULO II.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

Artículo 5.- Capital Social y Acciones

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

Artículo 6.- Representación de las Acciones

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Se registrarán por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias.

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

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

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

Artículo 7.- Acciones sin voto

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

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

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

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

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

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

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

- d) Información, en los términos legalmente establecidos.

Artículo 9.- Copropiedad de acciones

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

Artículo 10.- Usufructo de acciones

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

Artículo 11.- Prenda de acciones

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

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

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

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

Artículo 12.- Embargo de acciones

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

Artículo 13.- Transmisión de acciones

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

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

Artículo 14.- Desembolsos pendientes

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

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

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

TÍTULO III.- AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL

Artículo 15.- Aumento de capital

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

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

Artículo 16.- Capital autorizado

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

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

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

Artículo 17.- Supresión del derecho de suscripción preferente

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

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

Artículo 18.- Reducción de capital

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

TÍTULO IV.- OBLIGACIONES

Artículo 19.- Emisión de obligaciones

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

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

Artículo 20.- Obligaciones convertibles y canjeables

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

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

Artículo 21.- Otros valores

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

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

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

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

TÍTULO V.- RÉGIMEN Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Artículo 22.- Órganos de la sociedad

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

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

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

SECCIÓN I.- LA JUNTA GENERAL

Artículo 23.- Junta General

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

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

Artículo 24.- Clases de Juntas Generales

Las Juntas Generales de accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias.

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

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

Artículo 25.- Convocatoria de las Juntas Generales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El órgano de administración deberá, asimismo, convocarla:

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

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

Artículo 26.- Lugar y tiempo de celebración

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

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

Artículo 27.- Constitución

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

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

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

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

Artículo 28.- Derecho de asistencia

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

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

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

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

Artículo 29.- Representación para asistir a las Juntas

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

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

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

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

Artículo 30.- Derecho de Información

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 31.- Voto a distancia

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

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

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

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

Artículo 32.- Presidencia de la junta

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

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

Artículo 33.- Deliberación y adopción de acuerdos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 34.- El Acta de la Junta

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

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

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

SECCIÓN II.- EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 35.- Consejo de Administración

La Sociedad estará administrada por un Consejo de Administración.

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

Artículo 36.- Composición del Consejo de Administración

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

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

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

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

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

Artículo 37.- Duración de cargos. Estatuto del consejero

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 39.- Facultades del Consejo de Administración

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

Artículo 40.- Facultades de representación

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

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

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

Artículo 41.- Reuniones del Consejo de Administración

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

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

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

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

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

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

Artículo 42.- Desarrollo de las sesiones

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

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

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

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

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

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

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

Artículo 43.- Ejercicio del cargo

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

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

Artículo 44.- Retribución de los consejeros

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

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

SECCIÓN III.- ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO

Artículo 45.- Órganos delegados del Consejo

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

La delegación y la designación de los miembros del Consejo que hayan de ocupar tales cargos requerirán para su validez el voto favorable de los dos tercios (2/3) de los componentes del Consejo, y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

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

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

Artículo 46.- Sin contenido

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

Artículo 47.- Informe anual sobre gobierno corporativo

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

Artículo 48.- Página web corporativa

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

TÍTULO VII.- BALANCES

Artículo 49.- Ejercicio social

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

Artículo 50.- Documentación contable

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

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

Artículo 51.- Cuentas Anuales

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

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

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

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

Artículo 52.- Contenido de las Cuentas Anuales

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

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

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

Artículo 53.- Informe de gestión

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

Artículo 54.- Auditores de cuentas

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

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

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

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

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

Artículo 55.- Aprobación de las Cuentas Anuales

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

Artículo 56.- Depósito de las Cuentas Anuales

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

Artículo 57.- Aplicación de resultados anuales

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

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

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

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

Artículo 58.- Cantidades a cuenta de dividendos

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

TÍTULO VIII.- DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 59.- Causas de disolución

La Sociedad se disolverá:

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

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

Artículo 60.- Liquidación

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

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

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

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

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

TÍTULO IX.- INCOMPATIBILIDADES

Artículo 61.- Prohibiciones e incompatibilidades

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

STATUTS DE LA SOCIÉTÉ FLUIDRA, S.A.

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

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

STATUTS DE FLUIDRA, S.A.

TITRE I – DÉNOMINATION. OBJET, DURÉE ET SIÈGE SOCIALE

Article 1 – Dénomination Sociale

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

Article 2 - Objet Social

La Société a pour objet :

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

Article 3 - Siège Social

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

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

Article 4 – Durée

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

TITRE II - CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS

Article 5 - Capital Social et Actions

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

Article 6 – Forme des Actions

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

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

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

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

Article 7 -Actions sans droit de vote

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 9 - Copropriété des actions

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

Article 10 - Usufruit des actions

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

Article 11 – Gage sur actions

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

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

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

Article 12 – Saisie des actions

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

Article 13 – Transmission des actions

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

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

Article 14 – Capital non libéré

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

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

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

TITRE III – AUGMENTATION ET RÉDUCTION DU CAPITAL

Article 15 – Augmentation du capital

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

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

Article 16 – Capital autorisé

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

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

Article 17 – Suppression du droit préférentiel de souscription

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

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

Article 18 – Réduction du capital

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

TITRE IV - OBLIGATIONS

Article 19 - Émission des obligations

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

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

Article 20 - Obligation convertibles y échangeables

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

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

Article 21 – Autres valeurs

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

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

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

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

TITRE V – RÉGIME ET ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ

Article 22 – Organes de la Société

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

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

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

SECTION I – L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Article 23 – L'Assemblée Générale

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

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

Article 24 – Catégories d'Assemblées Générales

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

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

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

Article 25 - Convocation des Assemblées Générales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Article 26 – Lieu et date de tenue des Assemblées Générales

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

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

Article 27 - Constitution

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

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

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

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

Article 28 – Droit de participer

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

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

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

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

Article 29 – Représentation pour participer aux Assemblées

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

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

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

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

Article 30 -Droit d'information

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

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

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

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

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

Les administrateurs sont tenus de fournir les informations mentionnées dans cet article, sauf dans les cas où :

- (i) Les informations demandées ne sont pas nécessaires à la protection des droits de l'actionnaire, ou il existe des raisons objectives pour considérer qu'elles pourraient être utilisées à des fins autres que ceux de la Société ou leur publicité pourrait nuire à la Société ou aux sociétés liées ;
- (ii) La demande d'informations ou de précisions ne se rapporte pas aux questions inscrites à l'ordre du jour ou aux informations accessibles au public que la Société aurait fournies à la Commission Nationale du Marché des Valeurs depuis la dernière Assemblée Générale ni au rapport de l'auditeur ;
- (iii) L'information ou la clarification demandée mérite la considération d'abus, à savoir, les informations qui (i) ont été ou sont soumises à une procédure judiciaire ou administrative de sanction, (ii) sont protégées par le secret commercial, industriel ou intellectuel, (iii) affectent la confidentialité des données et des fichiers à caractère personnel, (iv) ce sont des informations dont la divulgation est interdite par un engagement de confidentialité pris par la Société, ou (v) qui sont rationnées avec tout autre matière qui, selon l'opinion motivée du Président, ait cette considération, sans préjudice des dispositions de l'article 197 sur la Loi Espagnole Relative aux Sociétés;
- (iv) Cela est établi dans des dispositions légales ou réglementaires ou de résolutions judiciaires ; ou
- (v) Lorsque, préalablement à la formulation de la question correspondante, les informations demandées sont claires, explicites et directement accessibles à tous les actionnaires sur le site internet de la Société sous forme de question-réponse, cas dans lequel les administrateurs peuvent limiter leur réponse pour se référer aux informations fournies dans ce format.

Toutefois, l'exception indiquée au paragraphe (i) ci-dessus ne sera pas appliquée si la demande est appuyée par des actionnaires représentant au moins le quart du capital.

Article 31.- Droit de vote à distance

Les actionnaires ayant le droit de participer peuvent voter sur les propositions relatives aux points inscrits à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale par correspondance postale en envoyant la carte de participation et de vote émise par l'entité ou les entités en charge de l'inscription des registres comptables signées et complétées à cet égard.

Le vote par correspondance postale ne sera valide que lorsqu'il soit reçu par la Société avant minuit du jour précédant à celui prévu pour la tenue de l'Assemblée en première convocation. Dans le cas contraire, le vote sera considéré comme non émis.

Le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions du Règlement de l'Assemblée Générale, peut développer les prévisions ci-dessus en établissant les règles, moyens et procédures appropriés pour mettre en œuvre le vote et l'octroi de la représentation par correspondance postale, en ajustant chaque cas en conformité avec les règles dictées à cet égard. Les règles de développement adoptées en vertu des dispositions de cette section seront publiées sur le site internet de la Société.

L'assistance personnelle à l'Assemblée Générale des Actionnaires ou de son représentant aura valeur de révocation du vote émis par correspondance postale.

Article 32.- La Présidence de l'Assemblée

L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration ou, à défaut, par le Vice-Président et, en l'absence du Président et du Vice-Président, par le membre du Conseil d'Administration nommé par l'Assemblée elle-même.

Le Président est assisté d'un Secrétaire, d'un Secrétaire adjoint, ou des deux. Le Secrétaire du Conseil d'Administration sera le Secrétaire de l'Assemblée Générale et, dans le cas où ce dernier ne se présente pas personnellement, le Secrétaire adjoint. À défaut, la personne élue par les participants, qui pourra être non-actionnaire, agira en tant que Secrétaire au cas où il aurait une voix mais pas droit de vote.

Article 33- Délibération et adoptions des accords

Le Président soumettra à la délibération de l'Assemblée les questions inscrites à l'ordre du jour et dirigera les débats afin que la réunion puisse se dérouler de manière ordonnée. A cette fin, il jouira des pouvoirs appropriés d'ordre et de discipline, pouvant décider l'expulsion de ceux qui perturbent le déroulement normal de la réunion et même décider sur l'interruption momentanée de la réunion. Le Président, même s'il est présent à la réunion, pourra confier la direction du débat au Secrétaire ou au membre du Conseil d'Administration qu'il juge approprié.

Les actionnaires pourront demander des informations dans les conditions prévues à l'article 30 ci-dessus.

Tout actionnaire pourra également intervenir, au moins une fois, dans la délibération des points à l'ordre du jour, bien que le Président, en exerçant ses pouvoirs, soit autorisé à adopter des mesures d'ordre telles que la limitation de la durée des interventions, le réglage des équipes ou la fermeture de la liste des interventions.

Une fois une question est suffisamment débattue, le Président la mettra au vote. Cela correspond au Président de fixer le système de vote qu'il juge le plus approprié et d'orienter le processus correspondant, en l'adaptant, selon le cas, aux règles de développement prévues par le Règlement de l'Assemblée Générale.

Chaque action ayant droit de vote et étant présente ou représenté à l'Assemblée Générale a droit à un vote. L'actionnaire ayant droit de vote pourra l'exercer par correspondance, conformément aux dispositions du Règlement de l'Assemblée Générale.

Les résolutions de l'Assemblée seront adoptées avec le vote favorable de la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée, étant entendu qu'un accord est adopté lorsqu'il obtient plus de votes favorables qu'en contre. Cela ne sera pas applicable aux cas où la Loi ou les présents Statuts prévoient une majorité supérieure.

En particulier, pour l'adoption des accords visées à l'article 194 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et qui ne rapportent pas à des Matières Réservées à l'Assemblée (telle que ce terme est défini ci-dessous), si le capital présent ou représenté dépasse 50%, il suffira que la résolution soit approuvée par une majorité absolue, sauf si, en deuxième convocation, les actionnaires présents représentent au moins 25% du capital souscrit ayant droit de vote sans atteindre 50%, cas dans lequel le vote favorable des deux tiers du capital social présent ou représenté à l'Assemblée sera nécessaire.

De même, pour l'adoption de résolutions relatives aux matières mentionnées ci-dessous ("**Les Matières Réservées à l'Assemblée**"), un vote favorable du 69% du capital social de la Société sera nécessaire :

- (i) L'augmentation du capital social, l'émission d'obligations ou de titres convertibles en actions, avec ou sans droit préférentiel d'acquisition, ainsi que la délégation au Conseil d'Administration du pouvoir pour adopter des résolutions relatives à ces matières ;
- (ii) La réduction du capital social, sauf dans les cas obligés par la Loi ;
- (iii) L'approbation de toute opération de modification structurelle, telle que la transformation, la fusion, la scission, la cession globale d'actifs et passifs et le transfert du siège social de la Société à l'étranger ;
- (iv) L'approbation des opérations d'acquisition ou de disposition d'actifs essentiels conformément aux articles 160.f) et 511 bis 2 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés ;
- (v) La dissolution volontaire de la Société ;
- (vi) La modification du nombre de membres du Conseil d'Administration ;
- (vii) L'exclusion de la négociation des actions de la Société sur tout marché boursier ; et
- (viii) La modification des Statuts de la Société en relation à toutes Matières Réservées à l'Assemblée Générale mentionnées ci-dessus.

Article 34.- Les Minutes de l'Assemblée

Les minutes de l'Assemblée peuvent être approuvées par l'Assemblée elle-même après la tenue de l'Assemblée, signées par le Président et le Secrétaire ou, à défaut, dans les quinze jours suivants, par le Président et deux actionnaires ayant intervenus dans l'Assemblée, l'un en représentation de la majorité et l'autre en représentation de la minorité. Les accords sociaux pourront être exécutés à la date d'approbation des minutes dans lesquelles ils apparaissent. Les minutes seront transcrites dans le Registre des Minutes de la Société ou conservées sous la forme permise par la Loi.

Les certifications des minutes seront délivrées par le Secrétaire ou par le Secrétaire adjoint du Conseil d'Administration avec l'approbation du Président ou du Vice-Président, selon le cas, et les accords seront notariés par les personnes autorisées à le faire, conformément à ce que les présents Statuts et le Règlement du Registre de Commerce et des Sociétés déterminent.

L'organe de direction pourra exiger la présence d'un notaire pour formaliser les minutes de l'Assemblée, et sera tenu de le faire à condition qu'au moins cinq jours avant celui prévu pour sa célébration, les actionnaires qui représentent au moins un pour cent du capital social le demandent. Dans les deux cas, les minutes notariées ne seront pas soumises à l'approbation et seront considérées comme des minutes de l'Assemblée.

SECTION II.- L'ORGANE DE DIRECTION

Article 35.- Conseil d'Administration

La Société sera gérée par un Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration sera régi par les réglementations légales applicables et par ces Statuts. Le Conseil d'Administration préparera et complètera ces prévisions au moyen du Règlement du Conseil d'Administration pertinent, dont l'approbation sera communiquée à l'Assemblée Générale.

Article 36.- Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration sera composé de douze (12) membres.

L'Assemblée Générale des Actionnaires veillera à ce que, dans la mesure possible, au sein du Conseil d'Administration, le nombre d'administrateurs externes ou non exécutifs constitue une large majorité par rapport aux administrateurs exécutifs.

De même, le nombre d'administrateurs exécutifs doit être le minimum nécessaire, compte tenu de la complexité du groupe d'entreprises et du pourcentage de participation des administrateurs exécutifs dans le capital de la Société. Finalement, l'Assemblée Générale des actionnaires s'assurera que le nombre d'administrateurs indépendants représente au moins un tiers (1/3) du nombre total d'administrateurs.

Les définitions des différents types d'administrateurs seront celles qui sont établies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés à tout moment.

Dans le cas où un administrateur externe ne puisse pas être considéré dominical ou indépendant, la Société expliquera cette circonstance et ses liens, que ce soit avec la Société ou ses administrateurs ou avec ses actionnaires.

La nature de chaque administrateur doit être expliquée par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui devra effectuer ou ratifier sa nomination,

Article 37.- Durée des charges. Statut d'administrateur

La durée des fonctions des administrateurs est fixée par l'Assemblée Générale, et ne peut pas excéder de quatre ans, au terme desquels ils peuvent être réélus une ou plusieurs fois pour des périodes d'une même durée maximale.

En particulier, l'Assemblée Générale peut nommer des administrateurs indépendants jusqu'à ce qu'ils perdent leurs statuts d'indépendants conformément aux dispositions de l'article 529 duodecies, paragraphe 4, de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés, même dans le cas où ce terme serait inférieur à celui des autres administrateurs et toujours en respectant la durée maximale de quatre ans.

La nomination des administrateurs prendra fin lorsque, après la date limite, une Assemblée Générale aurait eu lieu ou la période légale prévue pour la tenue de l'Assemblée qui doit résoudre l'approbation des comptes de l'exercice précédente se soit écoulée.

Les administrateurs nommés par cooptation (à nommer chaque fois que la vacante survient au cours de la période pour laquelle l'administrateur a été nommé) doivent faire ratifier leur position lors de la première réunion de l'Assemblée Générale tenue après la date de nomination de leur charge.

Les administrateurs ne pourront exercer, pour leur propre compte ou pour le compte d'autrui, des activités qui impliquent une concurrence effective, réelle ou potentielle, avec la Société ou qui, de toute autre manière, implique un conflit permanent avec les intérêts de la Société, à l'exception des fonctions qu'ils peuvent occuper, selon le cas, dans des sociétés du groupe, sauf autorisation expresse de l'Assemblée Générale et sans préjudice des dispositions des articles 227 à 230 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Article 38.- Nomination des membres du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations, nommera le Président et, selon le cas, un ou plusieurs Vice-Présidents, qui remplaceront le Président en cas de vacances, d'absence ou de maladie. Le Conseil désignera également la personne exerçant le poste de Secrétaire, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations.

Pour être nommé Président ou Vice-Président, il sera nécessaire que la personne nommée soit membre du Conseil d'Administration. Cela ne sera pas nécessaire dans le cas de la personne nommée pour exercer les fonctions de Secrétaire, cas dans lequel il aura une voix mais pas de vote.

Le Conseil d'Administration pourra également nommer, éventuellement, à la suite d'un rapport de la Commission de Nominations et des Rémunérations, un Secrétaire Adjoint qui ne peut pas être administrateur.

De même, le Conseil d'Administration pourra nommer un Président d'Honneur de la Société parmi les personnes qui ont occupé le poste de Président du Conseil d'Administration de la Société, compte tenu de la pertinence particulière de son mandat. Le Président d'Honneur aura des fonctions de représentation honoraire et conseillera le Conseil d'Administration, le Président et le Vice-Président du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration mettra à la disposition du Président d'Honneur les ressources techniques, matérielles et humaines qu'il juge appropriées pour que le Président d'Honneur puisse exercer ses fonctions dans les termes et selon les formules les plus appropriés.

Article 39.- Pouvoirs du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est responsable de la représentation et de la gestion et de la suprême administration de la Société dans et hors cour, pour tous les actes inclus dans l'objet social défini dans ces Statuts, ainsi que pour toutes les actions requises par la Loi, ces Statuts et le Règlement du Conseil d'Administration, et sans préjudice des actes expressément réservés par eux à l'Assemblée Générale.

Article 40.- Pouvoir de représentation

Le pouvoir de représentation de la Société, à l'intérieur et à l'extérieur des tribunaux, correspond au Conseil d'Administration, qui agit collégalement.

Le Secrétaire du Conseil, et, selon le cas, le Secrétaire adjoint, aura les pouvoirs représentatifs nécessaires pour formaliser et demander l'inscription au registre des résolutions de l'Assemblée Générale et du Conseil d'Administration.

Le pouvoir de représentation des organes délégués sera régi par les dispositions de l'accord de délégation. En l'absence de toute indication contraire, il est entendu que le pouvoir de représentation est conféré solidairement aux directeurs délégués et, dans le cas où l'organe délégué est une commission exécutive, au Président de celle-ci.

Article 41 – Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration se réunira, au moins, six fois par an et une fois par trimestre et, en tout cas, avec la fréquence nécessaire pour l'accomplissement de ses fonctions, suivant le calendrier de dates et des sujets établis au début de l'exercice, pouvant chaque administrateur

proposer d'autres points de l'ordre du jour initialement non prévus lorsque cette demande a été faite au moins cinq jours avant la date prévue de la réunion.

Le Conseil se réunira également à l'initiative du Président, autant de fois qu'il jugera approprié pour le bon fonctionnement de la Société et également à la demande d'au moins deux de ses membres, cas où il sera convoqué par le Président pour se réunir dans les quinze jours après la demande. Les Administrateurs qui constituent au moins un tiers des membres du Conseil d'Administration peuvent le convoquer, en indiquant l'ordre du jour, pour que la réunion soit tenue dans la localité où est situé le siège social, si, sur demande adressée au Président, ce dernier n'aurait pas convoqué la réunion dans un mois.

La convocation des réunions ordinaires sera faite par lettre recommandée, fax, télégramme ou courrier électronique et sera autorisée avec la signature du Président ou du Secrétaire ou du Secrétaire adjoint par ordre du Président. La convocation sera soumise au moins cinq jours en avance.

La convocation inclura toujours l'ordre du jour de la réunion et sera accompagnée des informations nécessaires pour la délibération et l'adoption d'accords sur les questions à traiter inscrites dans l'ordre du jour, sauf si le Conseil d'Administration a été constitué ou a été exceptionnellement convoqué pour des raisons d'urgence.

Nonobstant ce qui précède, le Conseil d'Administration sera réputé valablement constitué sans besoin d'une convocation si tous les membres présents ou représentés acceptent à l'unanimité la tenue de la réunion et les points à discuter dans l'ordre du jour.

Les résolutions du Conseil d'Administration tenues par vidéoconférence, par conférence téléphonique multiple ou autres techniques de communication à distance seront valables, à condition qu'aucun des Administrateurs ne s'y oppose, qu'ils aient les moyens nécessaires pour le faire, et se reconnaissent réciproquement, ce qui devrait être exprimé dans le texte des résolutions du conseil et dans la certification des résolutions émises.

Dans ce cas, la réunion du Conseil sera considérée unique et tenue au siège social. De même, l'adoption de résolutions par le Conseil d'Administration à travers la procédure écrite et sans réunion sera valable à condition qu'aucun administrateur ne s'oppose à cette procédure.

Article 42.- Développement des réunions

Le Conseil sera valablement constitué lorsque la majorité de ses membres assiste à la réunion, présents ou représentés par un autre membre du Conseil. La représentation sera conférée par écrit, nécessairement en faveur d'un autre administrateur, et avec un caractère spécial pour chaque réunion, par lettre adressée au Président.

Les résolutions seront adoptées à la majorité absolue des membres présents à la réunion, sauf dans le cas où la Loi, les présents Statuts ou le Règlement du Conseil d'Administration établissent des majorités renforcées. En particulier, pour l'adoption de résolutions sur les sujets suivants, les majorités indiquées ci-dessous seront requises :

- (i) La révocation du Secrétaire du Conseil d'Administration exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (ii) La révocation de tout membre de la Haute Direction exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;

- (iii) L'admission à la négociation des actions de la Société à la Bourse de New York ou à une bourse comparable exigera que la résolution soit adoptée avec le vote favorable d'au moins sept (7) membres du Conseil d'Administration ;
- (iv) Les questions suivantes exigeront le vote favorable d'au moins neuf (9) membres du Conseil d'Administration :
 - (a) La nomination et la révocation du Président du Conseil d'Administration ;
 - (b) La nomination et la révocation du Directeur Général ;
 - (c) La délégation par le Conseil d'Administration des pouvoirs de la Commission Déléguée, ainsi que la nomination de l'un de ses membres ;
 - (d) La nomination du Secrétaire du Conseil d'Administration ;
 - (e) La nomination de tout membre de la Haute Direction ;
 - (f) Toute modification des postes de Haute Direction ;
 - (g) L'endettement à long terme supplémentaire de la Société ou de toute société de son groupe dans la mesure où cet endettement à long terme indique que le ratio entre la dette nette à long terme et l'EBITDA ajusté et consolidé dépasse 3.0x ; et
 - (h) La modification du nombre de membres des commissions du Conseil d'Administration.

En cas d'égalité, le vote du Président ne sera pas définitif.

Les minutes des réunions du Conseil d'Administration seront rédigées en anglais et en espagnol et signées par, au moins, le Président ou le Vice-Président et le Secrétaire ou le Secrétaire adjoint, et seront transcrites ou recueillies conformément aux règlements juridiques, dans un livre spécial des minutes du Conseil.

Les minutes des réunions seront approuvées par le Conseil d'Administration, à la fin de la réunion ou ultérieurement.

Article 43.- L'exercice des fonctions

Les membres de l'organe de direction de la Société doivent exercer leurs fonctions avec la diligence d'un homme d'affaires ordonné et fidèle représentant. Les administrateurs et, dans une plus large mesure, les administrateurs indépendants, doivent apporter à tout moment leur vision stratégique, ainsi que des concepts, des critères et des mesures innovantes pour le développement optimal et l'évolution de l'activité de la Société.

En outre, les administrateurs doivent garder confidentielles les informations confidentielles, même après la cessation de leurs fonctions.

Article 44.- Rémunération des administrateurs

1. La rémunération des administrateurs consiste en une allocation annuelle fixe et déterminée ainsi que les frais correspondant à la participation aux réunions du Conseil d'Administration et de ses Commissions déléguées et consultatives. Le montant maximum de la rémunération annuelle que la Société peut verser à l'ensemble de ses administrateurs en

tant que tel sera déterminé par l'Assemblée Générale des actionnaires, et restera en vigueur jusqu'à ce que cette dernière ne décide pas sa modification. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale des actionnaires, la détermination du montant exact à payer selon ces limites et sa répartition entre les différents administrateurs, ainsi que le calendrier de paiement, correspond au Conseil d'Administration dans la proportion qu'il détermine librement. Lors de la détermination du montant de la rémunération à recevoir par chacun des administrateurs, le critère qui sera tenu en compte sera le critère selon lequel ce montant doit refléter la performance professionnelle effective de chacun d'entre eux et doit prendre en considération les fonctions et responsabilités attribuées à chaque administrateur et leur appartenance à l'une des Commissions du Conseil.

2. En outre, et indépendamment de la rémunération visée à la section précédente, des dispositions peuvent être prises en vue de la mise en place de systèmes de rémunération en fonction du cours des actions ou de la livraison d'actions ou de droits d'option, destinés aux Administrateurs. L'application de ces systèmes de rémunération devra être approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires. La décision de l'Assemblée Générale devra indiquer le nombre maximal d'actions pouvant être attribuées chaque année à ce système de rémunération, la valeur des actions prises comme référence, le nombre d'actions à remettre à chaque administrateur, le prix d'exercice ou le système de calcul du prix d'exercice des droits d'option sur les actions, la durée de ce système et d'autres conditions qu'il juge appropriées.
3. La rémunération prévue dans les sections précédentes, résultant de l'appartenance au Conseil d'Administration, sera compatible avec les autres avantages professionnels correspondant aux Administrateurs pour toute autre fonction exécutive ou consultative qu'ils exercent, selon le cas, pour la Société, autre que celles de surveillance et de décision collégiale propre à son statut d'administrateur, qui seront soumises au régime juridique qui leur est applicable.

SECTION III.- LES ORGANES DÉLÉGUÉS DU CONSEIL

Article 45.- Les organes délégués du Conseil

Le Conseil d'Administration pourra désigner parmi ses membres une Commission Déléguée et un ou plusieurs Directeurs Généraux sans préjudice des pouvoirs qu'il peut conférer à toute personne, pouvant leur déléguer, totalement ou partiellement, temporairement ou définitivement, toutes les facultés qui puisse être déléguées selon la Loi.

La délégation et la nomination des membres du Conseil qui occuperont ces postes exigent, pour leur validité, le vote favorable des deux tiers (2/3) des membres du Conseil, et ne produisent aucun effet jusqu'à leur inscription au Registre de Commerce et des Sociétés.

De même, le Conseil pourra créer d'autres commissions ayant des fonctions consultatives sans préjudice du fait que, dans des cas exceptionnels, quelque pouvoir de décision puisse leur être conféré.

En tout cas, le Conseil devra créer une Commission d'Audit et une Commission des Nominations et des Rémunérations, ayant des pouvoirs d'information, de contrôle, de conseil et de proposition dans les domaines significatifs de sa compétence développés dans le Règlement du Conseil d'Administration. De plus, le Règlement du Conseil d'Administration établira la composition et le fonctionnement de ces deux organismes délégués.

Article 46.- Sans contenu

TITRE VI. - LE RAPPORT ANNUEL SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET LE SITE INTERNET DE LA SOCIÉTÉ

Article 47.- Le rapport annuel sur le gouvernement d'entreprise

Le Conseil d'Administration préparera un rapport annuel sur le gouvernement d'entreprise, qui sera soumis à la délibération et l'approbation simultanément avec les Comptes Annuels pour chaque exercice, avec le contenu et la structure établis par la législation applicable à tout moment.

Article 48.- Le site internet de la Société

1. La Société aura un site internet pour assister les actionnaires à exercer le droit à l'information et pour diffuser les informations pertinentes requises par la législation sur le marché boursier.
2. Le contenu et la structure du site internet de la Société seront adaptés aux dispositions légales et autres réglementations en la matière applicables à tout moment.
3. L'adresse du site internet de la Société est www.fluidra.com.
4. La modification, le transfert ou la suppression du site internet de la Société peut être décidé par le Conseil d'Administration.
5. Conformément aux dispositions de l'article 539 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés, un Forum Électronique des Actionnaires sera mis en place sur le site internet de la Société, auquel peuvent accéder, avec les garanties appropriés, les actionnaires individuels et les associations volontaires qui pourraient être créées, afin de faciliter leur communication avant la tenue des Assemblées générales.

TITRE VII.- COMPTES

Article 49.- Exercice social

L'exercice social couvrira la période comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre de chaque année.

Article 50.- Documents comptables

La Société doit tenir une comptabilité ordonnée, appropriée à son activité, qui permet un suivi chronologique des opérations, ainsi que la préparation des stocks et des bilans.

Les livres comptables seront légalisés par le Registre de Commerce et des Sociétés correspondant au lieu du siège social.

Article 51.- Comptes Annuels

L'organe de direction doit formuler, les Comptes Annuels, le rapport de gestion et la proposition d'application du résultat, ainsi que, selon le cas, les comptes annuels et le rapport de gestion consolidés dans un délai maximum de trois (3) mois à compter depuis la clôture de l'exercice.

Les Comptes Annuels comprendront le bilan, le compte de résultats, un état reflétant les variations de l'avoir net de l'exercice, un état des flux de trésorerie et le rapport. Ces documents, qui forment une unité, doivent être clairement rédigés et montrer la véritable image des actifs, la situation financière et les résultats de la Société, conformément aux dispositions légales, et devront être signés par les administrateurs de la Société.

À compter depuis l'avis de l'Assemblée, tout actionnaire pourra obtenir de la Société, immédiatement et gratuitement, les documents qui doivent être soumis à l'approbation de la même et le rapport des contrôleurs légaux de comptes. L'avis de la réunion de l'Assemblée mentionnera expressément ce droit.

Article 52.- Contenu des Comptes Annuels

Le bilan comprendra, avec la séparation appropriée, les actifs et les droits qui constituent les actifs de la Société et les obligations qui en constituent le passif, en spécifiant les fonds propres. La structure du bilan sera ajustée à celle établie dans les dispositions légales applicables.

Le compte de résultat comprendra, également, avec une séparation appropriée, les recettes et dépenses de l'exercice, et devra respecter la structure établie dans les dispositions légales applicables.

Le rapport des comptes complètera, développera et commentera les informations contenues dans le bilan et le compte de résultat. Le rapport contiendra les indications fournies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et d'autres dispositions légales d'application.

Article 53.- Rapport de gestion

Le rapport de gestion contiendra, au moins, un exposé fidèle sur l'évolution des affaires et la situation de la Société, ainsi que, selon le cas, des informations sur les événements importants sur la Société, survenus depuis la fin de l'exercice, l'évolution prévisible de la Société, les activités en matière de recherche et développement et les acquisitions d'actions propres dans les conditions fixées par la Loi.

Article 54.- Les commissaires aux comptes

Les Comptes Annuels et le rapport de gestion devront être révisés par les commissaires aux comptes, lorsqu'il existe l'obligation d'auditer. Les commissaires aux comptes disposeront, au moins, d'un délai d'un mois à compter du moment où les comptes leur ont été remis par la Société pour présenter leur rapport.

Les personnes qui doivent réaliser l'audit des Comptes Annuels seront désignées par l'Assemblée Générale avant la fin de l'exercice à auditer, pour une période initiale qui ne pourra être inférieure à trois ans ni supérieure à neuf, à partir de la date à laquelle débute le premier exercice à auditer, sans préjudice des dispositions du règlement régissant l'activité d'audit des comptes concernant la possibilité d'extension.

L'Assemblée pourra désigner une ou plusieurs personnes physiques ou juridiques agissant conjointement.

Lorsque les personnes désignées soient des personnes physiques, l'Assemblée devra désigner autant de suppléants que les commissaires aux comptes titulaires.

L'Assemblée Générale ne pourra pas révoquer les commissaires aux comptes avant la fin de la période pour laquelle ils ont été désignés, à moins qu'il n'y ait une cause juste.

Article 55.- L'approbation des Comptes Annuels

Les Comptes Annuels et le rapport de gestion seront approuvés par l'Assemblée Générale ordinaire d'Actionnaires, qui décidera de l'application du résultat de l'exercice, conformément au bilan clôturé.

Article 56.- Dépôt des Comptes Annuels

Dans un délai d'un mois à compter de l'approbation des Comptes Annuels et du rapport de gestion, ces documents devront être soumis, avec les autres documents requis par la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et avec la certification appropriée de cette approbation et l'application du résultat, pour dépôt dans le Registre de Commerce et des Sociétés sous la forme déterminée par la Loi.

Article 57.- L'affectation des résultats annuels

Des bénéfices liquides obtenus chaque exercice, une fois que la dotation pour la réserve légale a été couverte, et que les autres obligations légalement établies ont été satisfaites, l'Assemblée pourra affecter la somme qu'elle juge approprié à la réserve volontaire, ou tout autre soin légalement autorisé. Le reste, s'il y en a, sera réparti entre les actionnaires sous forme de dividendes dans la proportion correspondante au capital qu'ils ont versé, le paiement étant effectué dans le délais fixé par l'Assemblée.

Les dividendes non réclamés dans un délais de cinq ans à compter depuis la date fixée pour leur perception, seront prescrits en faveur de la Société.

En général, une fois couverts les avantages prévus par la Loi, les dividendes ne pourront être distribués au débit du compte de résultats de l'exercice ou des réserves de libre disposition, que si la valeur de l'avoir net comptable n'est pas inférieure au capital social ou ne devient pas inférieure au capital social comme résultat de la distribution.

S'il y a eu des pertes au cours des exercices précédentes, qui rendent la valeur de l'avoir net de la Société inférieure à celle du capital social, les bénéfices seront affectés à compenser ces pertes.

Article 58.- Acomptes sur dividendes

L'Assemblée Générale ou le Conseil d'Administration peut décider la distribution des montants au titre de dividendes aux contraintes at avec les exigences établies dans la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

TITRE VIII.- DISSOLUTION ET LIQUIDATION

Article 59.- Causes de dissolution

La Société sera dissoute :

- a) Par résolution de l'Assemblée Générale des actionnaires convoquée expressément à cet effet et adoptée conformément aux dispositions des présents Statuts ; et
- b) Dans tous les autres cas légalement prévus par la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Article 60.- Liquidation

Une fois la Société est dissoute, la période de liquidation sera ouverte, sauf en cas de fusion totale, de scission ou de toute autre affectation globale d'actifs et de passifs.

La même Assemblée Générale qui décide la dissolution de la Société déterminera les bases de la liquidation, qui sera pratiquée par les liquidateurs désignés à cet effet par l'Assemblée Générale.

A partir du moment où la Société se déclare en liquidation, la représentation de l'organe de direction pour conclure de nouveaux contrats et contracter des nouvelles obligations cessera, les liquidateurs assumant les fonctions visées aux articles 383 et suivants de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés.

Pour le développement de la liquidation, la division du stock social et l'annulation du registre, les dispositions de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés et le Règlement du Registre Commercial et des Sociétés seront suivis.

L'Assemblée Générale conservera les mêmes pouvoirs pendant la période de liquidation que durant la vie normale de la Société, et aura le pouvoir d'approuver les comptes de règlement et le bilan final de liquidation.

TITRE IX.- INCOMPATIBILITÉS

Article 61.- Interdictions et incompatibilités

Il est interdit que des personnes déclarées incompatibles dans la mesure et les conditions fixées par la Loi 5/2006 du 10 avril, et d'autres de nature particulière, ainsi que ceux qui sont soumis aux interdictions de l'article 213 de la Loi Espagnole Relative aux Sociétés détiennent des postes dans la Société.

Exhibit 2
**JURISDICTIONS SUBJECT TO PRE-
MERGER CLEARANCE FROM THE
COMPETENT MERGER CONTROL
AUTHORITY**

Australia
European Union
New Zealand
South Africa
United States
United Arab Emirates

Anexo 2
**JURISDICIONES SOMETIDAS A
AUTORIZACIÓN PREVIA DE LAS
AUTORIDADES COMPETENTES**

Australia
Unión Europea
Nueva Zelanda
Sudáfrica
Estados Unidos
Emiratos Árabes Unidos

Annex 2
**JURIDICTIONS SOUMISES À
L'AUTORISATION PRÉALABLE DES
AUTORITÉS DE CONTROLE DES
CONCENTRATIONS COMPÉTENTES**

Australie
Union Européenne
Nouvelle Zélande
Afrique du Sud
États-Unis
Émirats Arabes Unis

Anexo 2

Contrato entre Accionistas

3 November 2017

Dispur, S.L.

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

Boyser Pool, S.L.U.

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Edrem, S.L.

Edrem Cartera, S.L.U.

and

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

AGREEMENT IN CONNECTION WITH THE MERGER BETWEEN
FLUIDRA, S.A. AND PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.à r.l.

PARTIES	1
WHEREAS	2
1 Definitions and interpretation	3
2 Purpose of this Agreement	4
3 Transaction structure and process	4
4 Interim Period and cooperation	4
5 Support of the Transaction by the Current Shareholders	5
6 Parties' standstill and Current Shareholders' lock-up	5
7 Exclusivity.....	6
8 Corporate governance.....	8
9 Indebtedness	15
10 Compliance	15
11 General principles.....	16
12 Lock-up periods and permitted Transfers	17
13 Transfer of shares by Zodiac HoldCo Shareholder after the Zodiac Lock-Up Period .	18
14 Current Shareholders' RoFO.....	19
15 Current Shareholders' avoidance of a mandatory tender offer being triggered	20
16 Secondary listing	21
17 Zodiac HoldCo Shareholder's standstill.....	21
18 Liability Regime.....	22
19 Representations	22
20 Term and termination.....	23
21 Current Shareholders' representative.....	24
22 Announcements	24
23 Confidentiality	25
24 Other provisions	25
Schedule 1.1 Definitions and interpretation	29
Appendix 1 Schedule 1.1 Competitors.....	36

Schedule 8.2 Shareholders Reserved Matters	37
Schedule 8.3.5 Board Reserved Matters.....	38
Schedule 8.5 Senior Management	39
Schedule 12.1.2 Deed of Adherence.....	40

PARTIES

- (1) **DISPUR, S.L. (“Dispur”)**, a Spanish company, whose registered office is at Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 36.038, sheet 120, page B-35.994, registration number 27, and with Spanish Tax Identification Number B-58.372.145.

Dispur is represented by Ms. Eulàlia Planes Corts, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, and holder of Spanish national identity card number 46.623.771-B in her capacity as Managing Director (*consejera delegada*) of Dispur.

- (2) **ANIOL, S.L. (“Aniol”)**, a Spanish company, whose registered office is at Girona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, office 15, registered at the Girona Commercial Registry, under volume 1.004, sheet 63, page GI-1.702, registration number 30, and with Spanish Tax Identification Number B-17.148.222.

Aniol is represented by Mr. Bernat Garrigós Castro, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Girona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, office 15, and holder of Spanish national identity card number 46.672.502-M in his capacity as Managing Director (*consejero delegado*) of Aniol by virtue of public deed granted before the Olot Public Notary Mr. Manuel Faus i Pujol, on March 11, 2008, with number 452 of her files.

- (3) **BOYSER, S.L. (“Boyser”)**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 22.361, sheet 10, page B-35.589, registration number 7, and with Spanish Tax Identification Number B-58.557.349.

Boyser is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with a business address at Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as Chairman of the Board of Directors of Boyser, with the powers granted to such office on the company’s bylaws, by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on May 23, 2016, with number 2,816 of her files.

- (4) **BOYSER POOL, S.L.U. (“Boyser Pool”)**, a Spanish company, whose registered office is at Madrid, Camino Viejo del Cura, 84, Portal 4, 2º 2ª, registered at the Madrid Commercial Registry, under volume 33962, sheet 41, page M-611188, registration number 1, and with Spanish Tax Identification Number B-87.399.069.

Boyser Pool is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on November 2, 2017, with number 3,084 of her files.

- (5) **BOYSER CORPORATE PORTFOLIO, S.L.U. (“Boyser Corporate”)**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 45.642, sheet 85, page 494.344, registration number 1, and with Spanish Tax Identification Number B-66.885.633.

Boyser Corporate is represented by Mr. Óscar Serra Duffo, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Avda. Diagonal, 415-6º 08008 – Barcelona, and holder of Spanish national identity card number 46.222.985-T in his capacity as attorney by virtue of

public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Berta García Prieto, on November 2, 2017, with number 3,085 of her files.

- (6) **EDREM, S.L. (“Edrem”)**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2^a, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 21.063, sheet 101, page B-15.983, registration number 10, and with Spanish Tax Identification Number B-58.328.303.

Edrem is represented by Ms. Yolanda Corbera Serra, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2^a and holder of Spanish national identity card number 35.005.669-Z in her capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Rocío Maestre Cavanna, on October 30, 2017, with number 1,775 of her files.

- (7) **EDREM CARTERA, S.L.U. (“Edrem Cartera”)**, a Spanish company, whose registered office is at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2^a, registered at the Barcelona Commercial Registry, under volume 45.097, sheet 91, page B-476.683, registration number 4, and with Spanish Tax Identification Number B-66.640.400.

Edrem is represented by Ms. Yolanda Corbera Serra, of Spanish nationality, of legal age, with business address at Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, door 2^a, and holder of Spanish national identity card number 35.005.669-Z in her capacity as attorney by virtue of public deed granted before the Barcelona Public Notary Ms. Rocío Maestre Cavanna, on November 2, 2017 with number 1,790 of her files.

Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem and Edrem Cartera shall be hereinafter referred jointly to as the “**Current Shareholders**”.

- (8) **PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 1 S.à r.l. (“Zodiac HoldCo Shareholder”)**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B210291.

Zodiac HoldCo Shareholder is represented by Mr. Javier Reyes, of legal age, with Finnish nationality, with address for these purposes at 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg and holder of passport of his nationality number PJ6918060, acting in his capacity as class B manager and attorney pursuant to the minutes of the meeting of the Board of Managers of Zodiac HoldCo Shareholder approved in Luxembourg on 3 November 2017

The Current Shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder shall be hereinafter referred to as the “**Parties**”, and each of them, individually, as a “**Party**”.

WHEREAS

- (A) Fluidra, S.A., is a listed public limited company (*sociedad anónima cotizada*) incorporated in Spain, registered with the Commercial Registry of Barcelona under volume 36883, sheet 132 page B 29036, with registered address at Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona) and provided with Tax Identification Number A-17728593 (the “**Company**”). As of the date hereof, the Company’s share capital amounts to one hundred twelve million six hundred twenty-nine thousand seventy Euro (€112.629.070) represented by one hundred twelve million six hundred twenty-nine thousand seventy (112.629.070) ordinary shares, of one Euro (€1) face value each, fully subscribed and paid-up, all of

which are of the same class and series, represented by book entries, whose shares are listed on the Spanish stock exchanges of Barcelona and Madrid through the Spanish Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*).

- (B) The Company is the parent of the Fluidra Group, which is engaged in the manufacture and marketing of accessories and machinery for swimming pools, irrigation and water treatment and purification.
- (C) The Current Shareholders' aggregate shareholding in the Company as at the date hereof represents 50.06% of its total share capital.
- (D) Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l., a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), organized and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies of Luxembourg under number B210590, and with registered address at 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**Zodiac HoldCo**").
- (E) Zodiac HoldCo is the parent of the Zodiac HoldCo Group, which is a leading global manufacturer of accessories and machinery for swimming pools. The entire share capital of Zodiac HoldCo is directly held by Zodiac HoldCo Shareholder. Zodiac HoldCo and Zodiac HoldCo Shareholder are Controlled by Rhône Capital L.L.C. and its affiliates, whether directly or indirectly.
- (F) As of the date of this Agreement, neither of the companies of the Zodiac HoldCo Shareholder Group own or hold, directly or indirectly, any interest in the share capital of the Company.
- (G) The Parties have been examining options in order to maximise the growth opportunities of Zodiac HoldCo's and the Company's businesses. In this context, Zodiac HoldCo and Fluidra have been discussing and negotiating a potential combination of the Zodiac HoldCo Group and the Fluidra Group in order to improve the combined entities' competitive position in the pool and wellness industry by exploiting the numerous synergies that would arise from the combination of both businesses.
- (H) The combination mentioned in Recital (G) above, will be implemented by way of a statutory cross-border merger by absorption (*fusión transfronteriza por absorción*) of Zodiac HoldCo with and into the Company (the "**Transaction**"). On the date of this Agreement, the Company, Zodiac HoldCo and the Parties have entered into an investment agreement governing the framework for the implementation of the Transaction (the "**Investment Agreement**").
- (I) In the context of the Transaction, the Parties have agreed to enter into this agreement (the "**Agreement**") which shall govern, among others, (i) certain rights and obligations of the Parties with respect to the implementation of the Transaction; as well as (ii) certain aspects relating to the relationships between the Parties in their capacity as future main shareholders of the Company following Closing, as the case may be, pursuant to the following:

I. GENERAL

1 Definitions and interpretation

- 1.1 Terms used in this Agreement shall have the meaning ascribed to them in **Schedule 1.1**.

- 1.2 Unless the context requires otherwise, the provisions of this Agreement shall be construed as provided in Schedule 1.1.

2 Purpose of this Agreement

The purpose of this Agreement is to set forth:

- (i) certain rights and obligations of the Parties with respect to the implementation and other undertakings of the Parties in the context of the Transaction; and
- (ii) certain aspects of the relationship between the Parties as future shareholders of the Company (including, but not limited to, aspects related to the governance of the Company and the Transfer of shares).

II. TRANSACTION-RELATED UNDERTAKINGS

3 Transaction structure and process

- 3.1 It is intended for the combination of the Zodiac HoldCo Group and the Fluidra Group to be structured by way of a statutory cross-border merger by absorption (*fusión transfronteriza por absorción*), pursuant to which Zodiac HoldCo, as absorbed company, would merge with and into the Company, as absorbing company.
- 3.2 As a result of the implementation of the Transaction, Zodiac HoldCo Shareholder, in exchange for its stake in Zodiac HoldCo, would receive 83,000,000 newly-issued shares in the Company of the same class and series as those already in existence, representing in aggregate 42.43% per cent of the Company's share capital following the implementation of the Transaction.
- 3.3 The terms and conditions for the implementation of the Transaction have been agreed and set forth in further detail in the Investment Agreement.

4 Interim Period and cooperation

- 4.1 Zodiac HoldCo Shareholder (in its capacity as shareholder, and so far it is able to procure, with respect to the Zodiac HoldCo Group) and the Current Shareholders (in their capacity as shareholders, and so far as they are able to procure, with respect to the Fluidra Group) undertake to procure that between the date of this Agreement and Closing (the "**Interim Period**"), the Fluidra Group, on the one hand, and the Zodiac HoldCo Group, on the other hand, shall carry on their businesses as a going concern, in the ordinary and usual course and consistently with past practice up to the date of this Agreement.
- 4.2 Zodiac HoldCo Shareholder (in its capacity as shareholder, and so far it is able to procure, with respect to Zodiac HoldCo) and the Current Shareholders (in their capacity as shareholders, and so far as they are able to procure, with respect to the Company) undertake to procure that the Company, on the one hand, and Zodiac HoldCo, on the other hand, comply with their obligations under the Investment Agreement, including, without limitation, their obligations in Clauses 6 (*Interim Period*), 7 (*Internal Reorganization*), 8 (*Long Term Incentive Plans*), and 10.2.5 (*Approval of the Merger by the shareholders*) of the Investment Agreement.
- 4.3 Notwithstanding the generality of Clause 4.2, during the Interim Period, Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders undertake (in their capacity as shareholders, and so far they are able, to procure with respect to the Zodiac HoldCo Group and the

Fluidra Group, respectively), not to support any measures that could alter the agreed exchange ratio of the Transaction and, therefore, the percentage stake in the Company to be issued to the Zodiac HoldCo Shareholder pursuant to its implementation, except as expressly permitted under the Investment Agreement.

- 4.4 The Parties shall take any actions reasonably required, and co-operate in all respects with each other, with a view to (i) fulfilling their obligations under this Agreement, and (ii) support and successfully and expeditiously complete the Transaction.
- 4.5 Each Party shall as soon as practicably notify the other Party of the occurrence, or non-occurrence, of any event which would be reasonably likely to result in the non-compliance with any of its obligation under this Agreement or the non-compliance of the obligations of the Company (in the case of the Current Shareholders) or of Zodiac HoldCo (in the case of Zodiac HoldCo Shareholder) under the Investment Agreement, or which would otherwise be reasonably likely to have a negative impact on Closing.

5 Support of the Transaction by the Current Shareholders

- 5.1 Notwithstanding the generality of Clauses 4.3 and 4.4, the Current Shareholders, in their capacity as shareholders of the Company, shall attend the general shareholders' meetings of the Company at which the approval of the Transaction and any other resolutions related thereto are put to a vote and, with respect to their entire stake in the Company's share capital, vote in favour of the approval of each of the resolutions proposed by the Company in the context of the Transaction, consistently with, and as provided for in, this Agreement and in the Investment Agreement (in particular, in Clauses 7 (*Internal Reorganization*), 8.2 (*Long Term Incentive Plans*), and 10.2.5 (*Approval of the Merger by the shareholders*) of the Investment Agreement).

6 Parties' standstill and Current Shareholders' lock-up

6.1 Zodiac HoldCo Shareholder's standstill

During the Interim Period, Zodiac HoldCo Shareholder shall not, and shall procure that any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group shall not, directly or indirectly, be involved in any Zodiac's Prohibited Activity. For the purpose hereof "**Zodiac's Prohibited Activity**" means:

- 6.1.1 acquiring or seeking to acquire any direct or indirect interest in the share capital of the Company (including, without limitation, filing or seeking to file any tender offer or any other kind of general offers over all or any part of the Company's outstanding securities);
- 6.1.2 announcing, or taking any action which would require the announcement of, any proposals for any tender offer, merger, consolidation or share exchange or similar transaction involving the securities of the Company;
- 6.1.3 taking any step which might give rise to any obligation to make any offer for all or any part of the share capital of the Company; and/or
- 6.1.4 entering into any arrangement with any person in relation to any of the foregoing.

6.2 Current Shareholders' standstill

During the Interim Period, the Current Shareholders shall not, and shall procure that any entity or person of the Current Shareholders Group shall not, directly or indirectly, be

involved in any Current Shareholders' Prohibited Activity. For the purpose hereof "**Current Shareholders' Prohibited Activity**" means:

- 6.2.1 acquiring or seeking to acquire a direct or indirect interest in the share capital of the Company that in aggregate represents in excess of two per cent (2%) of the Company's share capital as at the date hereof;
- 6.2.2 filing or seeking to file any tender offer or any other kind of general offers for all or any part of the Company's outstanding securities;
- 6.2.3 announcing, or taking any action which would require the announcement of, any proposals for any tender offer, merger, consolidation or share exchange or similar transaction involving the securities of the Company;
- 6.2.4 taking any step which might give rise to any obligation to make any offer for all or any part of the share capital of the Company; and/or
- 6.2.5 entering into any arrangement with any person in relation to any of the foregoing.

6.3 Current Shareholders' Lock-up

During the Interim Period, the Current Shareholders shall not dispose of or encumber, or seek to dispose of or encumber (including put options or call options), whether wholly or in part, the shares (or any voting rights inherent thereto) held by them in the Company's share capital (or any other rights and/or obligations over or attaching to such shares) at the date of this Agreement; provided that the aforementioned shall not prevent the Current Shareholders from Transferring (i) a number of shares so that the Current Shareholders' aggregate stake in the Company's share capital at any time during the Interim Period represents at least fifty per cent (50%) plus one share of the total number of shares into which the capital is divided or (ii) on the terms of Clause 12.1.2.

7 Exclusivity

7.1 General rules

During the Interim Period, Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders shall, and shall procure that any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholders Group, respectively, as well as any of their respective directors, employees or anyone acting at the direction of any of the foregoing (as applicable), shall (either directly or indirectly):

- (i) not initiate, continue with, or hold any discussions or negotiations with any other person or entity relating to or involving any Third Party Transaction;
- (ii) not solicit, initiate, encourage, negotiate, discuss or otherwise seek to procure (whether directly or indirectly) any enquiries, proposals or approaches from any persons in respect of or in connection with a Third Party Transaction;
- (iii) not provide (whether directly or indirectly) any information or documentation to any person in respect of or in connection with a Third Party Transaction;
- (iv) not take or allow to be taken any other action which may reasonably be expected to have the effect of encouraging or facilitating any Third Party Transaction, prejudicing the success of the Transaction and/or that would otherwise delay, prevent, prejudice, jeopardize or frustrate the Transaction; and

- (v) not acquire (or negotiate, initiate or discuss the acquisition) any direct or indirect interest in any entity with an enterprise value in excess of EUR 10,000,000, which directly competes with the Company's and/or Zodiac HoldCo's business

7.2 Non-compete

- 7.2.1** For as long as this Agreement is in force, Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders shall not, and shall procure that any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholders Group, respectively, shall (either directly or indirectly) not make any Competing Investment.
- 7.2.2** Each Party agrees that the restrictions contained in this Clause 7.2 are no greater than are reasonable and necessary for the protection of the interest of the Company, but if any such restriction shall be held to be void but would be valid if deleted in part or reduced in application, such restriction shall apply with such deletion or modification as may be necessary to make it valid and enforceable.
- 7.2.3** Nothing contained in this Clause 7.2 precludes or restricts Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders and any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholder Group, from making a Competing Investment as an integral part of a larger transaction or acquisition of a business, company or group of companies, provided that the relevant Party uses reasonable endeavours to dispose of such Competing Investment within six months of the date of completion of the original transaction (or as soon as possible thereafter).
- 7.2.4** Notwithstanding Clause 7.2.5 below, in the event of any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group or the Current Shareholder Group making any Competing Investment (other than on the terms set forth in Clause 7.2.3 above), Zodiac HoldCo Shareholder's or the Current Shareholders' rights, as applicable, pursuant to Clauses 8.1.3(ii) and 8.3 to 8.5, both inclusive (and, in particular and for the avoidance of doubt, the rights afforded to each of the Parties in connection with the composition of the Board of Directors and its various committees, including the right to appoint any number of members thereto, as well as the rights and voting majorities applicable to the appointment to and removal from certain offices in the Company) shall be temporarily suspended, if so requested by the other Party and for as long as the entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group or the Current Shareholder Group, as applicable, holds the relevant Competing Investment in breach of this Clause 7.2. Therefore, at the request of the other Party, Zodiac HoldCo Shareholder or the Current Shareholders, as applicable shall procure that any proprietary directors of the Company nominated by it cease in office as director of the Company for as long as the suspension of Zodiac HoldCo Shareholder's or the Current Shareholders' rights, as applicable, pursuant to Clauses 8.1.3(ii) and 8.3 to 8.5, both inclusive, applies.
- 7.2.5** Additionally, Zodiac HoldCo Shareholder undertakes that, in case any new funds of its Group (or vehicles set up by such new funds) created after the Agreement Date makes any Competing Investment, it shall put in place adequate safeguards and measures in order to ensure compliance with any applicable laws (including, without limitation, antitrust, securities and corporate laws) and manage any actual or potential conflicts of interest that may arise.

III. GOVERNANCE OF THE COMPANY

8 Corporate governance

8.1 General principles

8.1.1 Good governance

The Parties undertake (in their capacity as shareholders of the Company and through the directors nominated by them to the Board of Directors and its committees, so far as they are able to procure, with respect to the Company), to support and procure that:

- (i) the principles, rules and provisions set forth in this Section 7.2 with respect to the Company's corporate governance are effectively applied and implemented as from Closing (for the avoidance of doubt, avoiding that the application of the voting majorities set forth in this Agreement and/or in the Company's by-laws leads to an outcome that is inconsistent with such principles, rules and/or provisions); and
- (ii) the Company makes reasonable efforts to comply with any applicable corporate governance recommendations set forth in the good governance code of listed companies approved by the CNMV on 18 February 2015, as amended, supplemented or replaced from time to time.

8.1.2 No action in concert

- (i) Nothing in this Agreement shall be construed as entailing or creating any action in concert (*actuación concertada*) between the Parties for the purpose of acquiring control of the Company or establishing or implementing any common policy as regards the strategy or management of the Company or the Fluidra Group. In particular, save as expressly set out in this Agreement:
 - (a) the Current Shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder, respectively, shall be free to exercise, as they deem convenient or appropriate, any voting and other rights inherent to their stake in the Company; and
 - (b) any proprietary directors nominated by the Current Shareholders or by Zodiac HoldCo Shareholder in the Company's Board of Directors and its committees shall be free to exercise their voting rights as directors of the Company as they deem fit and at their entire discretion in relation to all matters.
- (ii) Subject to Clauses 8.1.2(iii) and 8.1.2(iv), as from the date of this Agreement and for as long as either the Current Shareholders Group, on the one hand, or the Zodiac HoldCo Shareholder Group, on the other hand, respectively, holds in aggregate a minimum ownership percentage in the share capital of the Company, whether directly or indirectly, of at least ten per cent (10%) none of the entities or persons within the Current Shareholders Group or the Zodiac HoldCo Shareholder Group, as applicable, shall enter into, or keep in force, any agreements or arrangements with other shareholders of the Company or other third parties

that constitute concerted action and/or shareholders' agreements (*pactos parasociales*) within the meaning of article 530 of the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*).

- (iii) However, Clause 8.1.2(ii) shall not preclude the Current Shareholders from acting in concert or entering into shareholders' agreements or other arrangements among themselves, provided that the terms of any such agreements and arrangements (including, but not limited to, the Existing Shareholders' Agreement) are at all times (for the avoidance of doubt, as from the date hereof and during the Interim Period but also after Closing, for as long as this Agreement remains in force, whether totally or partially) fully consistent with those of this Agreement, as amended from time to time.

Without prejudice to the foregoing, in case of any inconsistency between the terms of any such agreements or arrangements between the Current Shareholders and the provisions of this Agreement, the Current Shareholders acknowledge and undertake that the terms of this Agreement shall prevail among them.

- (iv) Additionally, Clause 8.1.2(ii) shall not preclude any of the entities or persons within the Zodiac HoldCo Shareholder Group from acting in concert or entering into shareholders' agreements or other arrangements with any of the beneficiaries of the Zodiac LTIP with respect to any Company shares Transferred to them by the Zodiac HoldCo Shareholder Group as from Closing pursuant to the terms of the Zodiac LTIP, provided that the terms of any such agreements and arrangements are at all times (for the avoidance of doubt, as from Closing and for as long as this Agreement remains in force, whether totally or partially) fully consistent with those of this Agreement, as amended from time to time.

8.1.3 Rights conditional on Minimum Ownership Percentage

- (i) General rule

Unless expressly stated otherwise in this Clause 8 and subject to the exceptions set forth in Clause 8.1.3(ii) below, each of the Current Shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder, respectively, shall only benefit from the rights afforded to each of them pursuant to the provisions contained in Clauses 8.3 to 8.5, both inclusive (and, in particular and for the avoidance of doubt, the rights afforded to each of the Parties in connection with the composition of the Board of Directors and its various committees, including the right to appoint any number of members thereto as well as the rights and voting majorities applicable to the appointment to and removal from certain offices in the Company) provided that the aggregate stake in the Company's share capital of the Current Shareholders Group or of the Zodiac HoldCo Shareholder Group, as applicable, is at least fifteen per cent (15)% ("**Minimum Ownership Percentage**").

- (ii) Specific rules

As an exception to Clause 8.1.3(i) above, the Parties specifically agree as follows:

(a) Right to nominate directors

If either the Zodiac HoldCo Shareholder Group's or the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital falls below the Minimum Ownership Percentage, but remains equal to or above:

- (I) 10% of the Company's share capital, the Current Shareholders' or Zodiac HoldCo Shareholder's right, as applicable, pursuant to Clause 8.3.1 to nominate four (4) directors will be replaced instead with the right to nominate only three (3) directors;
- (II) 7% of the Company's share capital, the Current Shareholders' or Zodiac HoldCo Shareholder's right, as applicable, pursuant to Clause 8.3.1 to nominate four (4) directors will be replaced with the right to nominate only two (2) directors;
- (III) 5% of the Company's share capital, the Current Shareholders' or Zodiac HoldCo Shareholder's right, as applicable, pursuant to Clause 8.3.1 to nominate four (4) directors will be replaced with the right to nominate only one (1) director.

For the avoidance of doubt:

- (I) in either of the scenarios described above, the number of members of the Board will remain being twelve (12) directors; and
- (II) if either the Zodiac HoldCo Shareholder Group's or the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital falls below 5%, the Current Shareholders or Zodiac HoldCo Shareholder, as applicable, shall not be entitled pursuant to this Agreement to nominate any director.

(b) Right to nominate members to the committees within the Board of Directors

If either the Zodiac HoldCo Shareholder Group's or the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital falls below the Minimum Ownership Percentage but remains equal to or above 5% of the Company's share capital:

- (I) the Current Shareholders' or Zodiac HoldCo Shareholder's right, as applicable to nominate one member to each of the committees within the Board of Directors on the terms of Clause 8.3.6 shall continue to apply; and
- (II) in the event of the Board of Directors setting-up an executive committee (*comisión ejecutiva*) with delegated powers, the Current Shareholders or Zodiac HoldCo Shareholder, as

applicable, shall have the right to nominate one member to the executive committee (*comisión ejecutiva*).

(c) Language of Board meetings

For as long as Zodiac HoldCo Shareholder has nominated at least one (1) director to the Board of Directors, the provisions of Clause 8.3.4 shall continue to apply.

(iii) Amendment of by-laws and internal regulations

If either the Zodiac HoldCo Shareholder Group's or the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital falls below the Minimum Ownership Percentage (and/or, where applicable, any of the ownership percentages set forth in Clause 8.1.3(ii) above), Zodiac HoldCo Shareholder or the Current Shareholders, as the case may be, shall no longer benefit from their respective rights under Clauses 8.3 to 8.5 (or, where applicable, Clause 8.1.3(ii) above). In such case:

- each of the Parties, at the request of the Party who, pursuant to the preceding paragraph still benefits from the relevant rights, undertakes, in its capacity as shareholder of the Company and so far as it is able, to procure any amendment to the Company's by-laws and internal regulations as may be required by the Party who still benefits from the relevant rights in order to remove therefrom any provisions affording such rights to it (i.e. to the Party who, pursuant to the preceding paragraph, no longer benefits from them) and, in particular, in respect of the Board Reserved Matters to remove or amend, as appropriate, the relevant voting majorities set forth in Clause 8.3.5, provided that any such amendment shall not contravene Applicable Law; and
- on the contrary, in case the amendment to the Company's by-laws and/or internal regulations is requested by a third party (different from the Parties), each of the Parties undertakes, in its capacity as shareholder of the Company and so far as it is able, not to support such amendment and to vote against it, subject to Applicable Law.

For the avoidance of doubt, if the aggregate stake in the Company's share capital of both the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholders Group falls below the Minimum Ownership Percentage (and/or, where applicable, any of the ownership percentages set forth in Clause 8.1.3(ii) above) the provisions of Clause 8.1.4(ii) below shall be observed.

8.1.4 Exercise of rights consistent with this Agreement

- (i) Each of the Parties, in its capacity as shareholder of the Company undertakes to exercise (or abstain from exercising) -and, so far as it is able, to procure that those directors nominated by it exercise (or abstain from exercising)- any voting and other rights and powers respectively available to them so as to give effect to the principles, rules and provisions of this Agreement and to avoid that the outcome of such exercise (or abstention

from exercising) is contrary to such provisions principles, rules and provisions.

- (ii) The Parties agree that in the event that any of the provisions contained in the Company's by-laws or internal regulations from time to time contravenes this Agreement, is not consistent with its provisions, or does not provide for the matter in question, then, subject to Applicable Law and notwithstanding Clause 8.1.4(i) above:
 - (a) the contents of this Agreement shall in all cases prevail between the Parties; and
 - (b) the Parties undertake, in their capacity as shareholders of the Company and so far as they are able, to procure any amendment to the Company's by-laws and internal regulations as may be required in order to remove therefrom any provisions that are inconsistent with this Agreement.

8.2 General Meetings. Shareholders Reserved Matters

The passing of resolutions on any of the matters listed in **Schedule 8.2** (the "**Shareholders Reserved Matters**") shall fall, in all cases, to the Company's General Meeting and, provided that each of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholders Group, respectively, holds in aggregate, directly or indirectly, at least twenty per cent (20%) of the share capital of the Company, shall require the favourable vote of shareholders representing at least sixty-nine per cent (69%) of the share capital of the Company.

Therefore, for the avoidance of doubt, if either the Zodiac HoldCo Shareholder Group's or the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital falls below twenty per cent (20%):

- (i) the above-mentioned reinforced voting majority shall no longer apply, except if (and for as long as) expressly requested otherwise by Zodiac HoldCo Shareholder (in case the Current Shareholders Group's aggregate stake falls below twenty percent (20%) or the Current Shareholders (in case the Zodiac HoldCo Shareholder Group's aggregate stake falls below twenty percent (20%));
- (ii) each of the Parties, at the request of the Party who, pursuant to the preceding paragraph would be entitled to request that the above-mentioned reinforced voting majority continues to apply, undertakes, in its capacity as shareholder of the Company and so far as it is able, to procure any amendment to the Company's by-laws and internal regulations as may be required in order to remove therefrom or amend, as appropriate, any provisions setting forth such voting majority, provided that any such amendment shall not contravene Applicable Law; and
- (iii) on the contrary, in case the amendment to the Company's by-laws and/or internal regulations in order to remove therefrom or to amend, as appropriate, any provisions setting forth such voting majority is requested by a third party (different from the Parties), each of the Parties undertakes, in its capacity as shareholder of the Company and so far as it is able, not to support such amendment and to vote against it, subject to Applicable Law.

For the avoidance of doubt, if the aggregate stake in the Company's share capital of either the Zodiac HoldCo Shareholder Group or the Current Shareholders Group falls below twenty per cent (20%), the above-mentioned reinforced voting majority shall no longer apply (and, consequently, Clause 8.1.4(ii) shall be observed).

8.3 Board of Directors

8.3.1 Composition of the Board of Directors

The board of directors of the Company (the "**Board of Directors**") shall be made up of twelve (12) members. according to the following:

- (i) four (4) independent directors;
- (ii) four (4) directors nominated by the Current Shareholders, one of whom shall be Mr Eloi Planes Corts, for as long as he is executive Chairperson of the Board; and
- (iii) four (4) directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder, one of whom shall be Mr Bruce Brooks, for as long as he holds the office as Chief Executive Officer (CEO) of the Company. The right to nominate directors pursuant to this Clause 8.3.1(iii) may be assigned by Zodiac HoldCo Shareholder to any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group or any entity that beneficially owns or controls the Company's shares held by the Zodiac HoldCo Shareholder Group.

8.3.2 Chairperson of the Board of Directors

- (i) The Chairperson of the Board of Directors shall be appointed among those directors nominated by the Current Shareholders.
- (ii) The Chairperson shall be executive (*Presidente/a Ejecutivo/a*), different from the Chief Executive Officer (CEO) and his/her main responsibilities will be those agreed by the Parties.
- (iii) The Chairperson shall not have a casting vote in the event of a tie.
- (iv) The appointment and removal of the Chairperson constitute Board Reserved Matters and, therefore, shall be resolved by the Board of Directors in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 below.
- (v) As from Closing, the office of Chairperson of the Board of Directors shall remain occupied by Mr Eloi Planes Corts. Mr Eloi Planes Corts shall remain in office as Chairperson until the Board of Directors resolves otherwise in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 below (or Mr Eloi Planes Corts otherwise ceases in office).

8.3.3 Secretary and Deputy Secretary

- (i) The Board of Directors will appoint a Secretary and a Deputy Secretary who will not be members of the Board of Directors, but independent external legal professionals.
- (ii) The appointment and removal of the Secretary (but, for the avoidance of doubt, not of the Deputy Secretary) constitute Board Reserved Matters

and, therefore, shall be resolved by the Board of Directors in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 below.

8.3.4 Language of Board meetings

Meetings shall be held in English with a simultaneous translation into Spanish. Minutes of the Board meeting shall be drafted and kept both in Spanish and English.

8.3.5 Board Reserved Matters

The passing of resolutions on any of the matters listed in **Schedule 8.3.5** (the “**Board Reserved Matters**”) shall in all cases (i) be reserved to the Board of Directors and may not be delegated and (ii) notwithstanding any higher majority as may be required by Applicable Law from time to time, be subject to the voting majorities specified in each case in Schedule 8.3.5.

8.3.6 Committees

(i) Audit Committee

Subject to Applicable Law, the Company’s Audit Committee (*Comisión de Auditoría*) will be composed of five (5) members, according to the following:

- (a) three (3) members shall be independent directors;
- (b) one (1) member shall be appointed at the proposal of the Current Shareholders; and
- (c) one (1) member shall be appointed at the proposal of Zodiac HoldCo Shareholder.

The Chairperson shall be appointed among the independent directors and shall not have a casting vote in the event of a tie.

(ii) Nominations and Remunerations Committee

Subject to Applicable Law, the Company’s Nominations and Remunerations Committee (*Comisión de Nombramientos y Retribuciones*) will be composed of four (4) members, according to the following:

- (a) two (2) members shall be independent directors;
- (b) one (1) member shall be appointed at the proposal of the Current Shareholders; and
- (c) one (1) member shall be appointed at the proposal of Zodiac HoldCo Shareholder.

The Chairperson shall be appointed among the independent directors and shall not have a casting vote in the event of a tie.

(iii) Executive committee

As of Closing no delegation of powers, or appointment of members, by the Board of Directors to any executive committee (*comisión ejecutiva*) shall be in place.

For the avoidance of doubt, this shall not prevent the Board of Directors from resolving at any time after Closing, as the case may be and in accordance with this Agreement (and, in particular, the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 above), to delegate powers, and appoint members, to an executive committee (*comisión ejecutiva*).

8.4 Chief Executive Officer (CEO)

- 8.4.1** The Board will appoint a Chief Executive Officer (*Consejero Delegado*) among those directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder.
- 8.4.2** The Chief Executive Officer will be different from the Chairperson of the Board of Directors and his/her main responsibilities will be those agreed by the Parties.
- 8.4.3** The appointment and removal of the Chief Executive Officer constitute Board Reserved Matters and, therefore, shall be resolved by the Board of Directors in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 above.
- 8.4.4** As from Closing, the office of Chief Executive Officer shall be occupied by the current chief executive officer of the Zodiac HoldCo Group, Mr. Bruce Brooks. Mr Bruce Brooks shall remain in office as Chief Executive Officer until the Board of Directors resolves otherwise in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 above (or he otherwise ceases in office).

8.5 Senior Management

- 8.5.1** The Company's Senior Management (other than the executive Chairperson and the Chief Executive Officer) may or not be members of the Board of Directors.

For these purposes, "**Senior Management**" shall include those positions set forth in **Schedule 8.5**, as amended from time to time by the Board of Directors.

- 8.5.2** The appointment and removal of the members of Senior Management, as well as any changes to the list of positions comprised by Senior Management, constitute Board Reserved Matters and, therefore, shall be resolved by the Board of Directors in accordance with the voting majorities required pursuant to Clause 8.3.5 above.

9 Indebtedness

The Parties acknowledge the intention to reduce the Company's leverage over time and, therefore, will consider in good faith and, so far as they are able, procure that the Company considers how to manage borrowings and dividend policies in order to target the following debt levels:

- (i) 3.3 times EBITDA no later than 2018;
- (ii) 2.8 times EBITDA no later than 2019; and
- (iii) 2.5 times EBITDA no later than 2020.

10 Compliance

The Parties undertake (in their capacity as shareholders of the Company and through the directors nominated by them to the Board of Directors and its committees, so far as they are able to procure, with respect to the Company), to support and procure that the Fluidra Group strictly complies with all potentially applicable Sanctions, Anti-Corruption Laws and

Anti-Terrorism Laws, and ensure that no business is done, directly or indirectly, in any Sanctioned Territory, with individuals and entities designated on the Sanctions Lists, or with entities ultimately owned by such listed individuals or entities.

IV. TRANSFER OF SHARES

11 General principles

- 11.1** The Parties expressly acknowledge that the rules under this Section IV for the Transfer of shares and, consequently, the compliance with such rules by the Parties and by each of the entities or persons of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholders Group, as applicable, are of essential nature. Therefore, any breach or non-fulfillment of such rules shall qualify as a material breach of the Agreement. The Parties acknowledge their obligation and commitment to make, to the extent reasonably practicable (excluding, for the avoidance of doubt, Transfers made through an ABB or in the market), the potential acquirers in processes for the Transfer of the Company's shares aware of the existence of this Section IV, in order to allow them to acknowledge the rules contained herein. Accordingly, in the event of a breach or non-fulfilment of the rules under Section IV by the Parties and/or by any of the entities or persons of the Current Shareholders Group and the Zodiac HoldCo Shareholder Group, as applicable, the Party in breach acknowledges and expressly accepts the right of the other Party to demand specific performance of the obligations stipulated under Section IV of this Agreement, together with any other measure that it may deem appropriate to remedy the damage caused as a result of that breach. In all cases, and notwithstanding the above, the Party in breach expressly acknowledges the other Party's right to indemnification for the damage and loss caused to it, as a result of a breach of the obligations envisaged herein.
- 11.2** Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders shall not, and shall procure that any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group and the Current Shareholder Group, respectively, shall not, Transfer the Company's shares except in accordance with the provisions set out in this Agreement. For the purposes of this Section IV of the Agreement, a Transfer of the Company's shares will be understood to take place not only where Company's shares (or any rights and/or obligations over or attaching to them) are being Transferred directly but also where they are being Transferred indirectly by means of a Transfer of shares or other instruments in any other entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group or the Current Shareholders Group, as applicable, provided that such indirect Transfer entails a Change of Control with respect to Zodiac HoldCo Shareholder or the Current Shareholders, as applicable.
- 11.3** Unless expressly stated otherwise in this Section IV, Zodiac HoldCo Shareholder shall comply with the Transfer of shares rules set forth under Section IV of this Agreement for as long as the Current Shareholders Group's aggregate stake in the Company's share capital is equal to or higher than ten per cent (10%) ("**Minimum Ownership Percentage for Transfers**").
- 11.4** Unless expressly stated otherwise in this Section IV, the Current Shareholders shall comply with the Transfer of shares rules set forth under Section IV of this Agreement for as long as the Zodiac HoldCo Shareholder Group's aggregate stake, whether directly or indirectly, in the Company's share capital is equal to or higher than the Minimum Ownership Percentage for Transfers.

11.5 Therefore, for the avoidance of doubt, each of Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders shall no longer benefit from the undertakings given and the restrictions assumed by the other Party as regards the Transfer of its shares under Section IV of this Agreement if the direct or indirect aggregate stake in the Company's share capital of the Current Shareholders Group or the Zodiac HoldCo Shareholder Group, respectively, falls below the Minimum Ownership Percentage for Transfers. On the contrary, each of Zodiac HoldCo Shareholder and the Current Shareholders shall continue to be subject to the undertakings given and the restrictions assumed by it pursuant to Section IV of this Agreement as regards the Transfer of its shares if the direct or aggregate stake in the Company's share capital of the Zodiac HoldCo Shareholder Group or the Current Shareholders Group, respectively, falls below the Minimum Ownership Percentage for Transfers.

11.6 The rules and limitations to the Transfer of the Company's shares set forth in this Section IV shall not be applicable to -and, therefore, none of such provisions shall prevent or restrict- any direct or indirect Transfer of the Company's shares made following Closing between Zodiac HoldCo Shareholder (or any other entity within the Zodiac HoldCo Shareholder Group) and any beneficiaries of the Zodiac LTIP pursuant to the terms thereof.

12 Lock-up periods and permitted Transfers

12.1 Current Shareholders' lock-up and permitted Transfers

During a period of 36 months as from Closing, the Current Shareholders shall not Transfer their shares in the Company, except where such Transfer is made:

12.1.1 to any other Current Shareholder(s); or

12.1.2 to any entity Controlled by the relevant transferring Current Shareholder. In this case, the transferee shall adhere to this Agreement simultaneously with the Transfer through the execution of a deed of adherence in the form attached as **Schedule 12.1.2** (the "**Deed of Adherence**") and the transferee shall step into the position of the transferor with respect of the transferred shares or

12.1.3 to any third party, provided that the number of shares Transferred by the Current Shareholders during such 36-month period does not exceed in aggregate five per cent (5%) of the Company's share capital.

12.2 Zodiac HoldCo Shareholder's lock-up and permitted Transfers

During a period of 24 months as from Closing ("**Zodiac Lock-Up Period**"), Zodiac HoldCo Shareholder shall not Transfer its shares in the Company, except where such Transfer is made to any entity of the Zodiac HoldCo Shareholder Group (a "**Zodiac Permitted Transfer**").

If a Zodiac Permitted Transfer takes place, the transferee shall adhere to this Agreement simultaneously with the Transfer through the execution of the Deed of Adherence and the transferee shall step into the position of the transferor with respect of the transferred shares.

13 Transfer of shares by Zodiac HoldCo Shareholder after the Zodiac Lock-Up Period

13.1 At any time as from the expiry of the Zodiac Lock-up Period, Zodiac HoldCo Shareholder and/or any company of the Zodiac HoldCo Shareholder Group may freely Transfer all or part of their shares in the Company, subject to the provisions in Clauses 13.2 and 13.3 below.

13.2 Zodiac HoldCo Shareholder shall not Transfer to a single acquirer:

13.2.1 except in case of any Zodiac Permitted Transfer, a number of shares in the Company which, in aggregate, represent in excess of twenty per cent (20%) of the Company's share capital, in one or several transactions; or

13.2.2 any shares in the Company, notwithstanding their number, if, to the Zodiac HoldCo Shareholder's knowledge or in accordance with the information on notification of voting rights and financial instruments (*notificaciones de derechos de voto e instrumentos financieros*), as publicly available on the website of the CNMV as of the day immediately prior to the Transfer, as a direct result of the completion of such Transfer, the third party acquirer would be under a legal obligation to launch a tender offer over the Company's outstanding securities.

For the avoidance of doubt, for the purposes of this Agreement, the obligation to launch a tender offer shall be construed in accordance with the provisions of Royal Decree 1066/2007, of July 27, on the tender offer regime (the "**Tender Offers RD**"). In particular, the number of voting rights that will trigger such obligation will be determined in accordance with article 5 of the Tender Offers RD.

13.3 Subject to the provisions in Clause 13.2 above and except for any Zodiac Permitted Transfer (which, for the avoidance of doubt, may be freely made), any Transfer of Company shares by any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group shall additionally be subject to the following rules, based on the stake held by the Zodiac HoldCo Shareholder Group in the Company's share capital:

13.3.1 if the aggregate stake of the Zodiac HoldCo Shareholder Group in the Company's share capital either as a result of the completion of a Transfer falls below twenty per cent (20%) or before the completion of such Transfer is already below twenty per cent (20%), but above seven per cent (7%):

(i) any of the following Transfers of Company shares may be freely made by any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group:

(a) any Transfer of Company shares through any ABB in which no single acquirer is entitled to acquire three per cent (3%) or more of the Company's share capital, provided that the Current Shareholders are allowed to participate on the same terms and conditions as any other actual or prospective investors; and

(b) any Transfer of Company shares, whether in a single or several transactions, representing up to a maximum aggregate stake of three per cent (3%) of the Company's share capital within any six-months period; and

(ii) notwithstanding Clause 13.3.1(i), any other Transfers of Company shares by any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group shall be

subject to the Current Shareholders' RoFO (as defined in Clause 14.2), on the terms and conditions set forth in Clause 14 below.

For the avoidance of doubt, the Current Shareholders' RoFO shall apply with respect to the Company's shares that are intended to be Transferred, whether directly or indirectly (and not to the shares in any other entity of the Zodiac HoldCo Shareholder Group being Transferred directly or indirectly pursuant to the Transfer), on and subject to the terms and conditions set out in this Clause 13.3.1(ii) (the "**RoFO Shares**").

13.3.2 if the aggregate stake of the Zodiac HoldCo Shareholder Group in the Company's share capital is equal to or below seven per cent (7%), any Transfer of Company shares may be freely made by any entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group, provided that Clause 13.3.1(i)(a) shall continue to apply.

14 Current Shareholders' RoFO

14.1 In the event of an intended Transfer of RoFO Shares to a third party in any of those circumstances set forth in Clause 13.3.1(ii), Zodiac HoldCo Shareholder shall first issue a written notice (the "**Offer Notice**") to the Current Shareholders containing notification of the *bona fide* intention of Zodiac HoldCo Shareholder or the relevant entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group to pursue a Transfer of the RoFO Shares.

For the avoidance of doubt, in case the RoFO Shares represent more than twenty per cent (20%) of the Company's share capital, given that, pursuant to Clause 13.2.1, such RoFO Shares cannot be Transferred to a single acquirer, Zodiac HoldCo Shareholder shall issue at least two different Offer Notices, none of which shall comprise RoFO Shares representing more than twenty per cent (20%) of the Company's share capital.

14.2 If the Current Shareholders wish to either acquire by themselves or designate a third-party acquirer, in respect of all but not part of the RoFO Shares, they shall be entitled to exercise a right of first offer (the "**Current Shareholders' RoFO**") by sending a written notice to Zodiac HoldCo Shareholder (the "**Purchase Notice**") containing:

14.2.1 an irrevocable binding offer to purchase all but not part of the RoFO Shares for cash consideration; (the "**Offer**"); and

14.2.2 the terms and conditions on which the Current Shareholders or the third-party acquirer, as applicable, are prepared to make the Offer, including the identity of the acquirer(s) and the price offered for the RoFO Shares.

The Purchase Notice shall be issued by the Current Shareholders and received by Zodiac HoldCo Shareholder:

- within fifteen (15) calendar days of the date of receipt of the Offer Notice (the "**Offer Closing Date**"), where it relates to the first Offer Notice issued by Zodiac HoldCo Shareholder within any RoFO Period;
- within three (3) Business Days of the date of the Offer Closing Date, where it relates to any other Offer Notice during any RoFO Period.

For these purposes, "**RoFO Period**" means (a) the period starting on the date of receipt by the Current Shareholders of the first Offer Notice pursuant to this Clause 14 and ending on the date falling twelve months thereafter and (b) any subsequent twelve-month period

starting on the date of receipt by the Current Shareholders of the first Offer Notice following the expiry of the prior RoFO Period.

14.3 If the Current Shareholders do not wish to make an Offer, they may either send a written notice to Zodiac HoldCo Shareholder before the Offer Closing Date declining to make an Offer or do nothing, in which case they shall be considered not to have made an Offer and the RoFO Shares may be freely transferred to any *bona fide* third party acquirer at any price, provided that the binding agreement for such Transfer is executed within three (3) months from the Offer Closing Date.

14.4 If a Purchase Notice has been sent by the Current Shareholders, Zodiac HoldCo Shareholder shall within five (5) Business Days of receipt thereof send a written notice to the Current Shareholders, indicating, at Zodiac HoldCo Shareholder's entire discretion, whether it:

(i) accepts the Offer, in which case the relevant RoFO Shares shall be transferred to the relevant acquirer(s) on the Offer terms and conditions within five (5) Business Days of the date on which Zodiac HoldCo Shareholder notified the Current Shareholders the acceptance of the Offer (provided that if the Transfer is subject to any governmental or administrative approval (including antitrust), the binding agreement for such Transfer shall be signed within such five (5) Business Days period and the completion of the Transfer shall take place within five (5) Business Days from the date of receipt of the last of such authorisations); or

(ii) rejects the Offer, in which case the RoFO Shares may be freely transferred to any *bona fide* third party acquirer, provided that:

(a) the binding agreement for such Transfer is executed within three (3) months from the date of rejection of the Offer Notice; and

(b) the price paid by the third party acquirer for the acquisition of the RoFO Shares is higher than the price offered by the Current Shareholders or the third-party acquirer appointed by the Current Shareholders, as applicable, pursuant to the Offer that was rejected; or

In case the Transfer of the RoFO Shares is made indirectly, the price mentioned above shall be equal to the value allocated to the RoFO in the determination of the price to be paid for the acquisition of the shares in the other relevant other entity pursuant to the Offer that was rejected.

14.5 Zodiac HoldCo Shareholder or the relevant entity or person of the Zodiac HoldCo Shareholder Group shall not issue a new Offer Notice pursuant to this Clause 14 until the earlier of (i) the date of completion of the Transfer of the RoFO Shares under the immediately prior Offer Notice or (ii) thirty (30) calendar days since the date of receipt of the immediately prior Offer Notice.

15 Current Shareholders' avoidance of a mandatory tender offer being triggered

In case that at any time during the term of this Agreement the Current Shareholders are subject, whether actually or imminently, to a legal obligation to launch a tender offer over the Company's outstanding securities (including, for the avoidance of doubt, due to the Current Shareholders Group's aggregate voting rights in the Company exceeding those held by the Zodiac HoldCo Shareholder Group – whether as a consequence of an increase of the Current Shareholders Group's stake or a decrease in the Zodiac HoldCo

Shareholder Group's stake), the Current Shareholders undertake to immediately amend or terminate, as required, any shareholders' agreement or other arrangement constituting concerted action among themselves, in order to avoid a mandatory tender offer being triggered.

16 Secondary listing

16.1 The Parties acknowledge and agree that it is intended for all or part of the share capital, or any other instrument primarily representing an interest in the shares of the Company, to be listed on the New York Stock Exchange or on any other comparable listing venue that provides efficient access to capital markets (the "**Secondary Listing**").

16.2 At any time as from Closing and notwithstanding the other provisions in this Section IV, Zodiac HoldCo Shareholder, acting in good faith, may initiate the Secondary Listing by issuing a written notice (the "**Secondary Listing Notice**") to the Current Shareholders, which shall include:

- (i) the number of shares (or other instrument representing an interest in the shares) that it proposes to float through the Secondary Listing (the "**Secondary Listing Securities**");
- (ii) the proposed stock exchange(s) on which the Secondary Listing Securities would be listed;
- (iii) the scheduled date for the proposed Secondary Listing; and
- (iv) any other proposed material terms and conditions in relation to the Secondary Listing.

16.3 Following receipt of the Secondary Listing Notice, the Parties will discuss in good faith about the Secondary Listing and use their best endeavours to agree the matters set forth in the Secondary Listing Notice.

16.4 In preparation of the Board of Directors resolving on the Secondary Listing, it will be advised by financial, legal and other advisers (including two well-known investment banks) as appointed by the Board of Directors and who will assist in the Secondary Listing.

16.5 If the Board of Directors resolves to initiate the Secondary Listing, the Parties shall cooperate fully with each other and the Company and their respective financial, legal and other advisers and procure (in their capacity as shareholders and, so far as they are able to procure, with respect to the Company) that the Company achieves the Secondary Listing on the terms resolved by the Board of Directors and in accordance with standard market practices and Applicable Law.

17 Zodiac HoldCo Shareholder's standstill

As from Closing, Zodiac HoldCo Shareholder shall not, and shall procure that none of the entities or persons of the Zodiac HoldCo Shareholder Group shall, without the Current Shareholders' express written consent:

- (i) acquire or seek to acquire any additional direct or indirect interest in the Company, except to the extent that the ownership percentage directly or indirectly held by Zodiac HoldCo Shareholder Group in the Company's share capital at such time increases due to (a) the subscription of shares in exercise of the pre-emptive subscription rights in first round (*derecho de preferencia de primer grado*) in a

share capital increase of the Company (for the avoidance of doubt, excluding the subscription of additional shares in excess of the shares corresponding to the pro-rata pre-emptive subscription rights allocated to the Zodiac HoldCo Shareholder Group in case not all the shares are subscribed in the first round); (b) distributions of any shares made by the Company or (c) the terms of stock options plans approved by the Company; and provided that nothing in this paragraph shall be deemed to restrict any Zodiac Permitted Transfer;

- (ii) file or seek to file a tender offer or any other kind of general offers over all or any part of the Company's outstanding securities; and/or
- (iii) take any step which would give rise to the obligation of Zodiac HoldCo Shareholder or any company of the Zodiac HoldCo Shareholder Group to make any offer for all or any part of the share capital of the Company.

V. LIABILITY REGIME

18 Liability Regime

18.1 Each of the Current Shareholders will be liable only with respect to any breach of its own obligations under this Agreement. Where two or more Current Shareholders are in breach of their obligations under this Agreement, their respective liability shall be several (*mancomunada*), proportionally to their stake in the Company's capital. For the avoidance of doubt, in no event a non-breaching Current Shareholder will be liable for a breach by any other Current Shareholder of its obligations under this Agreement.

18.2 The Current Shareholders' and Zodiac HoldCo Shareholder's liability for breach of their respective obligations under Clauses 4, 6 and 7 and all the Clauses in Section IV (Clauses 11 to 17, both inclusive) by any of the companies or persons of the Current Shareholders Group and the Zodiac HoldCo Shareholder Group, as applicable, shall be objective and apply regardless of the efforts made by the relevant Party to procure that such other companies or persons act consistently, or to avoid that they act inconsistently, with the terms of this Agreement.

VI. MISCELLANEOUS

19 Representations

Each Party represents and warrants to the other Party that:

- 19.1** it has full power and authority and has taken all actions necessary and obtained all necessary consents to enter into and perform the obligations assumed by it under this Agreement;
- 19.2** its competent corporate bodies have agreed to enter into and execute this Agreement and no further approval or permission is required on its part for entering into and executing this Agreement;
- 19.3** the obligations assumed by it under this Agreement are legal, valid and binding and enforceable against it in accordance with their terms;
- 19.4** its signatories have the right, power and authority to execute this Agreement;
- 19.5** the execution, delivery and performance by it of its obligations under this Agreement do not breach or constitute a default under:

- (i) any provision of its by-laws or constitutional documents;
- (ii) any agreement or arrangement to which it (and/or any entity of its Group) is a party or by which it (and/or any entity of its Group) is bound; and
- (iii) any law, order, judgment or decree of any court or governmental or regulatory authority by which it (and/or any entity of its Group) is bound; and

19.6 it is neither insolvent or bankrupt under the laws of its jurisdiction of incorporation, nor unable to pay its debts as they fall due or has proposed or is liable to any arrangement (whether by court process or otherwise) under which its creditors (or any group of them) would receive less than the amounts due to them; it is not subject to any proceedings in relation to any compromise or arrangement with creditors or any winding up, bankruptcy or insolvency proceedings and no events have occurred which would justify any such proceedings.

20 Term and termination

20.1 Term

20.1.1 Notwithstanding Clause 20.1.2, this Agreement will enter into force on the date hereof and shall remain in force until terminated pursuant to Clause 20.2 below.

20.1.2 As regards the provisions contained in Section III (Governance) (comprising Clauses 8 and 9), except for Clause 8.1.2, and Section IV (Transfer of shares) (comprising Clauses 11 to 17, both inclusive), their effectiveness will be conditional on occurrence of Closing. Therefore, upon Closing taking place, as the case may be, such provisions will become fully effective automatically and without the need of further notice by either of the Parties.

20.2 Termination

20.2.1 This Agreement may be terminated at any time:

- (i) by agreement of all the Parties;
- (ii) by Zodiac HoldCo Shareholder or the Current Shareholders, if the Investment Agreement is definitively terminated without Closing occurring;
- (iii) by Zodiac HoldCo Shareholder, if the Current Shareholders are in material breach of their undertakings under this Agreement; and
- (iv) by the Current Shareholders, if Zodiac HoldCo Shareholder is in material breach of its undertakings under this Agreement.

Notice of any termination must be given in writing within fifteen (15) Business Days after the terminating Party having become aware of the event triggering a termination right.

20.2.2 This Agreement will terminate automatically by any Party, if the stake of either Party in the Company's share capital falls below five per cent (5%), provided that such reduction in the Party's stake is made in compliance with this Agreement.

20.3 In the event of termination of this Agreement, it shall have no further effect, without prejudice to the rights and obligations arisen prior to termination and save for Clauses 1, 19, 20.3, 21, 23 to 24, which shall survive and remain in full force and effect.

21 Current Shareholders' representative

- 21.1** The Current Shareholders hereby designate Mr. Eloi Planes Corts as their sole and exclusive representative vis-à-vis Zodiac HoldCo Shareholder in connection with this Agreement (the “**Current Shareholders' Representative**”).
- 21.2** The Current Shareholders' Representative is consequently designated as agent and attorney-in-fact (as broad and sufficient as may be necessary or appropriate in law) of all Current Shareholders with full power and authority to act for and on behalf of each such Current Shareholders to draft, prepare, give and receive notices and communications pursuant to this Agreement, to define and reflect in such notices and communications the Current Shareholders' common position, to issue binding statements (*declaraciones de voluntad*) on the Current Shareholders' behalf concerning any issues arising from or connected with this Agreement, as well as to carry out any other actions expressly set forth in this Agreement. Consequently:
- (i) any actions or omissions (including the signing of notices or communications) of the Current Shareholders' Representative pursuant to, or in connection with, Clause 21.2 shall be binding on the Current Shareholders as if carried out by each and all of them; and
 - (ii) the Current Shareholders' Representative will be the sole authorised person to act on behalf of the Current Shareholders with respect to the performance of this Agreement (including, but not limited to, for the purposes of any notices or communications).
- 21.3** The Current Shareholders shall have the right to designate a different individual as Current Shareholders Representative, in substitution of Mr. Eloi Planes Corts, provided that this designation is duly notified to Zodiac HoldCo Shareholder in accordance with Clause 24.7 below.

22 Announcements

- 22.1** Immediately after the execution of this Agreement:
- 22.1.1** In compliance with article 531 of the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*), the Current Shareholders shall communicate the execution of this Agreement, attaching a copy thereof:
- (i) to the CNMV (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) through a “*comunicación de hecho relevante*” pursuant to Article 228 of the Spanish Securities Market Act; and
 - (ii) to the Company.
- 22.1.2** Promptly following the communications referred to in Clause 22.1.1 and also pursuant to article 531 of the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*), the Current Shareholders shall file a copy of this Agreement (together with a sworn translation into Spanish) with the Commercial Registry of Barcelona.
- 22.2** Except for the announcements, communications and filings referred to in Clauses 22.1.1 and 22.1.2, no Party shall, without the express prior consent of the other Party, issue any press release, issue any public document or make any public statement or otherwise make any disclosure to any person who is not a party to this Agreement, before or after the effectiveness of the Transaction, relating to any of the matters provided for or referred to in

this Agreement or any ancillary matter. This Clause 22.2 shall not apply to any announcement or disclosure which is permitted under Clause 23 below or under the Investment Agreement.

23 Confidentiality

23.1 Subject to Clause 22 and save as provided herein, each Party shall keep confidential and shall procure that its respective officers, employees, agents and advisers keep confidential any information relating to this Agreement and any confidential information received from the other Party or any of its Associated Companies pursuant to this Agreement (the “**Confidential Information**”) and shall not use any Confidential Information in such a manner that adversely affects its confidential nature. Notwithstanding the foregoing, the Confidential Information may be disclosed:

- (i) by each of the Parties hereto to its Associated Companies or to their respective shareholders or investors, Associated Companies, officers, agents, committees and board members (and their respective employees or professional advisers), on a need-to-know basis where the recipient, in the reasonable opinion of the disclosing party, requires access to the Confidential Information for a purpose reasonably incidental to this Agreement, and on terms that such parties undertake to comply with the provisions of this Clause 23 as if they were a party to this Agreement or are otherwise bound by duties of confidentiality to such disclosing party;
- (ii) if the disclosure or use is required to allow the Parties to perform their obligations and/or exercise their rights under this Agreement;
- (iii) if the disclosure or use is required for the purpose of any arbitral or judicial proceedings arising out of this Agreement or any other agreement entered into under or pursuant to this Agreement;
- (iv) otherwise by any Party if required by any Applicable Law, any government, court or regulatory authority (including any stock exchange or securities regulator) or body with jurisdiction over such Party (or over any other of its Associated Companies) or stock exchange rules or any binding judgment, order or requirement of any competent authority; or
- (v) if the other Party has given prior written approval to the disclosure or use

provided that prior to disclosure or use of any information pursuant to Clause 23.1(iv) to the extent legally possible, the Parties shall co-operate, in good faith, in order to agree the timing and content of any such disclosure or use, so far as practicable.

23.2 Notwithstanding Clause 23.1, any Party receiving Confidential Information shall with respect to protecting such Confidential Information use at least the same standard of care that it uses to protect its own proprietary and/or confidential information of a similar nature (but in no event less than reasonable care).

24 Other provisions

24.1 Variations and Waivers

24.1.1 Variations

No variation of this Agreement shall be effective unless made in writing and signed by or on behalf of each of the Parties.

24.1.2 No Waiver

- (i) No failure or delay by any Party or time or indulgence given in exercising any remedy or right under or in relation to this Agreement shall operate as a waiver of the same nor shall any single or partial exercise of any remedy or right preclude any further exercise of the same or the exercise of any other remedy or right.
- (ii) No waiver by any Party of any requirement of this Agreement, or of any remedy or right under this Agreement, shall have effect unless given in writing and signed by such Party. No waiver of any particular breach of the provisions of this Agreement shall operate as a waiver of any repetition of such breach.

24.2 Entire Agreement

This Agreement (together with any document referred to herein or entered into pursuant to this Agreement) contains the entire agreement and understating of the Parties and supersedes all prior agreements, understating or arrangements (both oral and written) relating to the subject matter of this Agreement and any such document.

24.3 Amendment of regulations

Upon the Transaction becoming effective, the Parties shall procure, in their capacity as shareholders and so far as they are able to procure, with respect to the Company, that the regulations of the Board of Directors and/or any other internal regulations of the Company, as appropriate and to the extent legally possible, are amended so as to reflect therein the provisions contained in this Agreement.

24.4 Assignment

No Party may, without the prior written consent of the other Party, assign any of its rights or obligations under this Agreement nor grant any security interest over or otherwise transfer the benefit of the whole or any part of this Agreement.

24.5 Counterparts

24.5.1 This Agreement may be executed in any number of counterparts, and by each Party on separate counterparts. Each counterpart is an original, but all counterparts shall together constitute one and the same instrument. Delivery of a counterpart of this Agreement by e-mail attachment or fax shall be an effective mode of delivery.

24.5.2 In the event the Parties execute this Agreement in counterparts as referred to in Clause 24.5.1, they shall promptly following such execution provide the other Party with signed originals.

24.6 Invalidity and supervening circumstances

24.6.1 If any provision in this Agreement shall be held to be illegal, invalid or unenforceable in whole or in part, the provision shall apply with whatever deletion or modification is necessary so that the provision is legal, valid and enforceable and gives effect to the commercial intention of the Parties.

24.6.2 To the extent it is not possible to delete or modify the provision, in whole or in part, under Clause 24.6.1, then such provision or part of it shall, to the extent that it is illegal, invalid or unenforceable, be deemed not to form part of this Agreement and the legality, validity and enforceability of the remainder of this Agreement shall, subject to any deletion or modification made under Clause 24.6.1, not be affected.

24.7 Notices

24.7.1 Any notice or other communication in connection with this Agreement (each, a “**Notice**”) shall be:

- (i) in writing and in English; and
- (ii) delivered by hand, fax, registered post, e-mail or by courier using an internationally recognised courier company.

24.7.2 A Notice to any other Party shall be sent to it at the following address, or such other person or address as the relevant Party may notify to the other Party from time to time:

- (i) If sent to Zodiac HoldCo Shareholder:

Addressee: Javier Reyes
Address: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
E-mail: javier.reyes@vistra.com

With copy to:

Addressee: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb
Address: Almagro 40, 28010 Madrid
E-mail: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

- (ii) If sent to the Current Shareholders:

Addressee: Mr. Eloi Planes Corts
E-mail: eplanes@fluidra.com

24.7.3 A Party may change its address for Notices provided that it gives the other Party not less than five (5) days’ prior notice in accordance with this Clause. Until the end of such notice period, Notices on either address shall remain effective.

24.8 Governing law and jurisdiction

24.8.1 Governing law

This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by, and interpreted in accordance with, the common laws of Spain (*Derecho común español*).

24.8.2 Arbitration

Any dispute arising out of or relating to this Agreement, including a dispute as to the validity, existence or termination of this agreement or this Clause or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Agreement, shall be resolved by arbitration in Madrid conducted in English by 3 arbitrators and pursuant to the rules of the International Chamber of Commerce.

In witness whereof, the Parties execute this Agreement on 3 November 2017.

Dispur, S.L.

signed by: Eulàlia Planes Corts
Managing Director (*Consejera Delegada*)

Aniol, S.L.

signed by: Bernat Garrigós Castro
Managing Director (*Consejero Delegado*)

Boyser, S.L.

signed by: Oscar Serra Duffo
Executive Chairman

Edrem, S.L.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Boyser Pool, S.L.U.

signed by: Oscar Serra Duffo
Attorney

Edrem Cartera, S.L.U.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Oscar Serra Duffo
Attorney

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

In witness whereof, the Parties execute this Agreement on 3 November 2017.

Dispur, S.L.

signed by: Eulàlia Planes Corts
Managing Director (*Consejera Delegada*)

Aniol, S.L.

signed by: Bernat Garrigós Castro
Managing Director (*Consejero Delegado*)

Boyser, S.L.

signed by: Óscar Serra Duffo
Executive Chairman

Edrem, S.L.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Boyser Pool, S.L.U

signed by: Óscar Serra Duffo
Attorney

Edrem Cartera, S.L.U.

signed by: Yolanda Corbera Serra
Attorney

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Óscar Serra Duffo
Attorney

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

signed by: Javier Reyes
Class B manager and attorney

Schedule 1.1 Definitions and interpretation

1 Definitions

The following words and expressions where used in this Agreement have the meanings given to them below:

“**ABB**” means an accelerated bookbuild offering, a block trade or any similar transaction;

“**Agreement**” has the meaning given in Recital (I);

“**Anti-Corruption Laws**” means the U.S. Foreign Corrupt Practices Act of 1977, as amended, the Bribery Act 2010 of the United Kingdom, any applicable law or regulation implementing the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, and any other applicable anti-bribery or anti-corruption laws;

“**Anti-Terrorism Laws**” means any applicable law relating to sanctions, terrorism or money laundering, including, without limitation, the Executive Order No. 13224 on Terrorist Financing, effective September 24, 2001, the U.S.A. Patriot Act, the laws and regulations administered by OFAC, the Trading with the Enemy Act (12 U.S.C. §95), the Proceeds of Crime Act, the International Emergency Economic Powers Act (50 U.S.C. §§1701 1707), Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing Act 2006 (Cth), Charter of the United Nations Act 1945 (Cth), Autonomous Sanctions Act 2011 (Cth) and Financial Transaction Reports Act 1988 (Cth);

“**Applicable Law**” means the laws and regulations of Spain and any other laws and regulations for the time being in force applicable to any Party (as appropriate) including, where applicable, the rules of any stock exchange on which the securities of a Party are listed or other governmental or regulatory body to which a Party is subject;

“**Associated Company**” means, in relation to a person, any holding company, Subsidiary of such person or any other Subsidiaries of any such holding company, and, in relation to Zodiac HoldCo Shareholder, also means any entities within the Zodiac HoldCo Shareholder Group and any entities or vehicles advised and/or managed by the general partner of such entities or by Subsidiaries of such general partner, and “**Associated Companies**” means every such entity;

“**Board of Directors**” has the meaning given in Clause 8.3.1;

“**Board Reserved Matters**” has the meaning given in Clause 8.3.5;

“**Business Day**” means a day which is not a Saturday, a Sunday or a public holiday in Barcelona and Luxembourg;

“**Change of Control**” means with respect to a company, where a person who did not previously exercise Control over such company, or the ultimate parent company of such company, acquires or otherwise becomes able to exercise such Control or where a person who was previously able to exercise Control over such person ceases to be in a position to do so. For the avoidance of doubt, a *bona fide* reorganisation of the business of such company's group without entailing a change in the ultimate person or parent Controlling such company shall not be deemed to be a Change of Control;

“**Closing**” means the completion of the Transaction pursuant to the terms of the Investment Agreement and Applicable Law;

“**Company**” has the meaning given in Recital (A);

“**Competing Investment**” means any direct or indirect investment or interest in any of those competitors of the Combined Business that are listed in **Appendix 1** to this Schedule, provided that the relevant investment or interest represents at least ten per cent (10%) in the competing business’ capital and/or the investor appoints at least one voting member to its board of directors or equivalent management body;

“**Consolidated Adjusted EBITDA**” means the “Consolidated Adjusted EBITDA” (as defined in the Zodiac Credit Facilities (as defined in the Investment Agreement), but (a) excluding paragraphs (xi), (xii) and (xiii) and (b) provided that, in relation to paragraph (vi), the programs or projects will have to be previously approved by the Company’s Audit Committee, as in effect on the date hereof or in the relevant credit agreement which replaces it from time to time) of the Company and its Subsidiaries on a consolidated basis (*mutatis mutandis* to reflect that such amount is to be measured for the Company and its Subsidiaries on a consolidated basis and not only for Zodiac Pool Solutions S.à r.l. and its restricted subsidiaries as per the Zodiac Credit Facilities or the relevant credit agreement which replaces it from time to time);

“**Control**” means in relation to any company, any other company, corporation, partnership, joint venture or other legal entity in which the former:

- (i) directly or indirectly holds the majority of the voting rights; or
- (ii) has the right to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent managing body; or
- (iii) is able to exercise the majority of the voting rights pursuant to agreements entered into with third parties;

“**CNMV**” means the Spanish Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*);

“**Current Shareholders**” means Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem and Edrem Cartera;

“**Current Shareholders Group**” means, from time to time, the direct or indirect shareholders of the each of the Current Shareholders and any entities through which they hold, either directly or indirectly, a stake in the share capital of the Company (except for the Current Shareholders) provided that the shareholders of the Current Shareholders direct or indirectly Control such entities;

“**Current Shareholders’ Prohibited Activity**” has the meaning given in Clause 6.2;

“**Current Shareholders’ Representative**” has the meaning given in Clause 21.1;

“**Current Shareholders’ RoFO**” has the meaning given in Clause 14.2;

“**Deed of Adherence**” has the meaning given in Clause 12.1.2;

“**Existing Shareholders’ Agreement**” means the shareholders agreement entered into on 5 September 2007 between, among others, the Current Shareholders in relation to Fluidra (as amended from time to time);

“**Fluidra Group**” means the Company and its Subsidiaries from time to time;

“**Group**” unless otherwise defined in this Agreement, means with respect to a company, such Company and its Subsidiaries from time to time;

“**Interim Period**” has the meaning given in Clause 4.1;

“**Investment Agreement**” has the meaning given in Recital (H);

“**Long-Term Indebtedness**” means, as of any date of determination, the aggregate principal amount of funded indebtedness of the Company and its Subsidiaries outstanding on such date and determined on a consolidated basis (excluding the effects of any discounting of indebtedness resulting from the application of purchase accounting in connection with the Merger or any acquisitions), consisting of indebtedness for borrowed money (including obligations with respect to the redemption, repayment or other repurchase of Disqualified Stock, as defined in the Zodiac Credit Facilities (as defined in the Investment Agreement)), capital lease obligations and debt obligations evidenced by promissory notes or similar instruments; provided that Long-Term Indebtedness shall not include (i) indebtedness in respect of revolving credit facilities or bilateral financing lines, (ii) letters of credit, except to the extent of unreimbursed amounts thereunder and (iii) obligations under hedge agreements;

“**Minimum Ownership Percentage**” has the meaning given in Clause 8.1.3(i);

“**Minimum Ownership Percentage for Transfers**” has the meaning given in Clause 11.3;

“**Net Long-Term Indebtedness**” means Long-Term Indebtedness net of unrestricted cash and cash equivalents of the Company and its Subsidiaries;

“**Notice**” has the meaning given in Clause 24.7.1;

“**OFAC**” means the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury;

“**Offer**” has the meaning given in Clause 14.2.1;

“**Offer Closing Date**” has the meaning given in Clause 14.2;

“**Offer Notice**” has the meaning given in Clause 14.1;

“**Parties**” refers to the Current Shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder and each of them, individually, as a “Party”;

“**Purchase Notice**” has the meaning given in Clause 14.2;

“**RoFO Period**” has the meaning given in Clause 14.2;

“**RoFO Shares**” has the meaning given in Clause 13.3;

“**Sanctioned Territory**” means any country, region, or territory that is the subject or the target of comprehensive Sanctions, including, without limitation, Crimea, Cuba, Iran, North Korea, Sudan, and Syria;

“**Sanctions**” means any economic sanctions laws and regulations administered or enforced by the United States Government, including, without limitation, OFAC or the U.S. Department of State, the United Nations Security Council, the European Union, Her Majesty’s Treasury, and any other relevant sanctions authority;

“Sanctions List” means the SDN List and any other equivalent list promulgated by relevant Sanctions authorities;

“SDN List” means OFAC’s Specially Designated Nationals and Blocked Persons list;

“Shareholders Reserved Matters” has the meaning given in Clause 8.2;

“Secondary Listing” has the meaning given in Clause 16.1;

“Secondary Listing Notice” has the meaning given in Clause 16.2;

“Secondary Listing Securities” has the meaning given in Clause 14.2(i);

“Senior Management” has the meaning given in Clause 8.5;

“Subsidiary” means, with respect to any company, any other company, corporation, partnership, joint venture or other legal entity which is Controlled by the former, whether directly or indirectly;

“Tender Offers RD” has the meaning given in Clause 13.2.2;

“Third Party Transaction” means in respect of the Current Shareholders and Zodiac HoldCo Shareholder a proposal in respect of an offer, merger or business combination or similar transaction (whether or not subject to any conditions), proposed by a third party and the purpose of which is to enable that third party (or any other person) to directly or indirectly acquire all or a significant proportion of the shares of the Company or Zodiac HoldCo, respectively, or all or a significant proportion of the Company’s or Zodiac HoldCo’s assets or business, respectively, or any other arrangement or transaction or series of the same which would be inconsistent with, or detrimental to, the implementation of the Transaction;

“Transaction” has the meaning given in Recital (H);

“Transfer” means, in respect of any Company shares, to directly or indirectly, transfer or otherwise dispose of or encumber (including the granting of put options or call options), whether wholly or in part, such shares (or any rights and/or obligations over or attaching to them).

“Zodiac HoldCo” has the meaning given in Recital (D);

“Zodiac HoldCo Group” means Zodiac HoldCo and its Subsidiaries from time to time;

“Zodiac HoldCo Shareholder Group” means, from time to time, the direct or indirect Controlling shareholders of Zodiac HoldCo Shareholder and any Controlled entities through which they hold, either directly or indirectly, a stake in the Company (except for Zodiac HoldCo Shareholder) provided that the shareholders of Zodiac HoldCo Shareholder directly or indirectly Control such entities. For the avoidance of doubt, (i) the general partner of any limited partnership (or similar entity) that has the ability to manage the day-to-day operations shall be deemed to be the “Controlling shareholder” irrespective of any protective rights provided to the limited partners and (ii) any interests in Rhône Capital L.L.C. or Rhône Group L.L.C. shall be deemed to be held outside the Zodiac HoldCo Shareholder Group and any transfer thereof shall have no effect on this Agreement (but only to the extent such transfer does not directly result in a mandatory tender offer for the Company’s outstanding common shares);

“Zodiac Lock-up Period” has the meaning given in Clause 12.2;

“Zodiac LTIP” means the long-term incentive plan, effective as of the Merger Effective Date, pursuant to which Zodiac HoldCo Group managers’ will hold, directly or indirectly, (i) shares in Zodiac HoldCo Shareholder convertible, as the case may be, into Company shares and (ii) Company shares, on the terms to be set forth in the binding agreements to be entered into between such managers and the Zodiac HoldCo Shareholder Group, as referred to in Clause 8.1 of the Investment Agreement;

“Zodiac Permitted Transfer” has the meaning given in Clause 12.2;

“Zodiac’s Prohibited Activity” has the meaning given in Clause 6.1;

2 Interpretation

2.1 Singular, Plural, Gender

References to one gender include all genders and references to the singular include the plural and vice versa.

2.2 References to subsidiaries and holding companies

A company is a **“subsidiary”** of another company (its **“holding company”**) if that other company, directly or indirectly, through one or more subsidiaries:

2.2.1 holds a majority of the voting rights in it;

2.2.2 is a member or shareholder of it and has the right to appoint or remove a majority of its board of directors or equivalent managing body;

2.2.3 is a member or shareholder of it and controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders or members, a majority of the voting rights in it; or

2.2.4 has the right to exercise a dominant influence over it, for example by having the right to give directions with respect to its operating and financial policies, with which directions its directors are obliged to comply.

2.3 Recitals, Schedules and Appendices

References to this Agreement shall include any Recitals and any Schedules and Appendices to it.

2.4 Information

References to books, records or other information mean books, records or other information in any form, including paper, electronically stored data, magnetic media, film and microfilm.

2.5 Reference to documents

References to any document (including this Agreement), or to a provision in a document, shall be construed as a reference to such document or provision as amended, supplemented, modified, restated or novated from time to time.

2.6 Non-limiting effect of words

The words “including”, “include”, “in particular” and words of similar effect shall not be deemed to limit the general effect of the words which precede them.

2.7 Legal Terms

References to any Spanish legal term shall, in respect of any jurisdiction other than Spain, be construed as references to the term or concept which most nearly corresponds to it in that jurisdiction.

Legal terms appearing in Spanish in italics shall have their accepted meanings under the common laws of Spain (*Derecho común español*).

2.8 Modification etc. of Statutes

References to a statute or statutory provision include:

- (i) that statute or provision as from time to time modified, re-enacted or consolidated whether before or after the date of this Agreement;
- (ii) any past statute or statutory provision (as from time to time modified, re-enacted or consolidated) which that statute or provision has directly or indirectly replaced; and
- (iii) any subordinate legislation made from time to time under that statute or statutory provision which is in force at the date of this Agreement,

provided that nothing in this section 2.8 shall operate to increase the liability of any Party beyond that which would have existed had this section 2.8 been omitted.

**Appendix 1 Schedule 1.1
Competitors**

- 1** Hayward Industries, Inc.
- 2** Pentair plc, until such time as the electrical business of Pentair is separated from Pentair plc (or its existing business is otherwise split), at which time a Competing Investment may only apply with respect to the water business
- 3** Pool Corporation (Poolcorp)

Schedule 8.2

Shareholders Reserved Matters

The following matters required the agreement or approval of the Parties as a Shareholder Reserved Matter in accordance with Clause 8.2:

- (i) capital increases or the issuance of bonds or securities convertible into shares, with or without preferred subscription rights, and the delegation to the Board of Directors of the power to resolve on any of the preceding matters.
- (ii) capital reduction unless mandatory by Applicable Law.
- (iii) the approval of any structural modifications (*modificaciones estructurales*) of the Company, such as a merger, spin-off, transformation of corporate form, transfer *en bloc* of assets and liabilities and relocation of registered office to another country.
- (iv) the approval of transactions for the acquisition or disposal of “essential assets” pursuant to articles 160 f) and 511 bis 2 of the Spanish Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*);
- (v) the voluntary winding-up (*disolución*) of the Company;
- (vi) the amendment of the number of members of the Board of Directors;
- (vii) the de-listing of the Company’s shares on any stock market; and
- (viii) the amendment of the Company’s by-laws with respect to any of the above matters.

Schedule 8.3.5 Board Reserved Matters

- 1** Matters requiring approval by the absolute majority of members of the Board of Directors (i.e. at least seven (7) out of twelve (12) directors): the removal from office of the Secretary to the Board of Directors.
- 2** Matters requiring approval by the absolute majority of members of the Board of Directors (i.e. at least seven (7) out of twelve (12) directors), provided that at least one of the directors nominated by the Current Shareholders and one of the directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder vote in favour: the removal from office of any member of the Senior Management.
- 3** Matters requiring approval either (i) by the absolute majority of members of the Board of Directors (i.e. at least seven (7) out of twelve (12) directors), provided that at least one of the directors nominated by the Current Shareholders and one of the directors nominated by Zodiac HoldCo Shareholder vote in favour; or, alternatively, (ii) by the unanimous vote of all the members of the Board different from those nominated by the Current Shareholders (i.e. eight (8) out of twelve (12) directors): the Secondary Listing.
- 4** Matters requiring approval by more than two-thirds of the members of the Company's Board (i.e. at least nine (9) out of twelve (12) directors):
 - (i) the appointment and the removal from office of the Chairperson of the Board of Directors;
 - (ii) the appointment and the removal from office of the Chief Executive Officer (*Consejero Delegado*);
 - (iii) the delegation of powers to an executive committee (*comisión ejecutiva*) within the Board of Directors, as well as the appointment of any of its members;
 - (iv) the appointment from office of the Secretary to the Board of Directors;
 - (v) the appointment of any members of Senior Management;
 - (vi) any amendment to the list of positions comprised by Senior Management pursuant to Schedule 8.5;
 - (vii) the Company or any entity within the Fluidra Group incurring additional Long-Term Indebtedness to the extent that such Long-Term Indebtedness would cause the ratio of Net Long-Term Indebtedness to Consolidated Adjusted EBITDA to exceed 3.0x; and
 - (viii) the amendment of the number of members of the committees within the Board of Directors.

Schedule 8.5 Senior Management

Senior Management shall include the following position as from Closing:

- Managing Director Finance
- Managing Director Europe, Asia, Latam and Southern Hemisphere
- Managing Director Operations
- Managing Director Americas

Schedule 12.1.2 Deed of Adherence

[*Transferring Shareholder*], (the “**Transferring Shareholder**”), an entity duly incorporated and existing under the laws of [●], having its registered office at [●], [*insert registration details*], and duly represented herein by [Mr/Ms] [●], with national identification/passport number [●], in [his/her] capacity as [*particulars of authorisation*], and

[*Transferee*], (the “**Transferee**”), an entity duly incorporated and existing under the laws of [●], having its registered office at [●], [*insert registration details*], and duly represented herein by [Mr/Ms] [●], with national identification/passport number [●], in [his/her] capacity as [*particulars of authorisation*],

Whereas:

- A. The Transferring Shareholder has agreed to transfer to the Transferee (i) [●] shares in Fluidra, S.A. (the “**Company**”), representing a stake of [●] of its issued share capital (the “**Transferred Shares**”).
- B. This Deed of Adherence is entered into in compliance with Clause [12] (*Deed of Adherence*) of an agreement entered into on [●] between the Current Shareholders and the Zodiac HoldCo Shareholder, as such agreement has been or may be amended, supplemented or novated from time to time (the “**Agreement**”).

It is agreed as follows:

- 1. The Transferee confirms that it has been supplied with and has read a copy of the Agreement.
- 2. The Transferee agrees to accede and be bound by the terms of the Agreement assuming the same position (*subrogación*) of the Transferring Shareholder in respect of the Transferred Shares from the date on which the acquisition of the Transferred Shares by the Transferee becomes effective.
- 3. This Deed of Adherence is made for the benefit of (a) the original Parties to the Agreement and (b) any other person or persons who after the date of the Agreement (and whether or not prior to or after the date of this Deed of Adherence) adhere to the Agreement.
- 4. The address and fax number of the Transferee for the purposes of Clause [24.7] (*Notices*) of the Agreement are as follows:

[Address]

Fax: [●]

Attention: [●] [Title]
- 5. Capitalised terms used but not defined herein shall have the meanings given to them in the Agreement.
- 6. Clause [24.8] (*Governing law and jurisdiction*) of the Agreement shall apply to this Deed of Adherence as if set out in full herein.

In witness whereof, this Deed of Adherence has been executed in [●], on [●].

SIGNED by [*insert name*]

[in the name and on behalf of [*insert
name of the company*]]

}

3 de noviembre de 2017

Dispur, S.L.

Aniol, S.L.

Boyser, S.L.

Boyser Pool, S.L.U.

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Edrem, S.L.

Edrem Cartera, S.L.U.

y

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

CONTRATO RELATIVO A LA FUSIÓN DE
FLUIDRA, S.A. Y PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 2 S.à r.l.

REUNIDOS.....	1
EXPONEN	3
1 Definiciones e interpretación.....	4
2 Objeto del presente Contrato.....	4
3 Estructura y proceso de la operación.....	4
4 Período de Transición y colaboración	4
5 Respaldo de la Operación por los Accionistas Actuales.....	5
6 Compromiso de no adquirir (<i>standstill</i>) de las Partes y compromiso de no vender (<i>lock-up</i>) de los Accionistas Actuales.....	6
7 Exclusividad	7
8 Gobierno corporativo	9
9 Endeudamiento	17
10 Cumplimiento normativo.....	17
11 Principios generales	17
12 Períodos de compromiso de no vender (<i>lock-up</i>) y Transmisiones permitidas	19
13 Transmisión de acciones por el Accionista de Zodiac HoldCo con posterioridad al Período de Compromiso de No Vender (<i>lock-up</i>) de Zodiac	19
14 Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales	21
15 Compromiso de los Accionistas Actuales para evitar que tenga lugar una oferta pública de adquisición	23
16 Cotización en mercados secundarios	23
17 Compromiso de no adquirir (<i>standstill</i>) del Accionista de Zodiac HoldCo	24
18 Régimen de responsabilidad	25
19 Declaraciones.....	25
20 Duración y resolución	26
21 Representante de los Accionistas Actuales.....	27
22 Anuncios.....	27
23 Confidencialidad	28

24	Otras disposiciones	29
	Anexo 1.1 Definiciones e interpretación	33
	Apéndice 1 Anexo 1.1 Competidores	40
	Anexo 8.2 Materias Reservadas a la Junta de Accionistas	41
	Anexo 8.3.5 Materias Reservadas al Consejo	42
	Anexo 8.5 Alta Dirección	43
	Anexo 12.1.2 Escritura de Adhesión	44

REUNIDOS

- (1) La sociedad española **DISPUR, S.L.** (“**Dispur**”), con domicilio social en Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 36.038, folio 120, página B-35.994, inscripción 27, y con Número de Identificación Fiscal B-58.372.145.

Dispur está representada por Dña. Eulàlia Planes Corts, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Santa María, 42, P-2, y titular del documento nacional de identidad número 46.623.771-B en calidad de consejera delegada de Dispur.

- (2) La sociedad española **ANIOL, S.L.** (“**Aniol**”), con domicilio social en Gerona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, despacho 15, inscrita en el Registro Mercantil de Gerona al tomo 1.004, folio 63, página GI-1.702, inscripción 30, y con Número de Identificación Fiscal B-17.148.222.

Aniol está representada por D. Bernat Garrigós Castro, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Girona, Olot, Paseo de Barcelona, 6, despacho 15, y titular del documento nacional de identidad número 46.672.502-M en su calidad de consejero delegado de Aniol en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Olot D. Manuel Faus i Pujol el 11 de marzo de 2008, número 452 de su protocolo.

- (3) La sociedad española **BOYSER, S.L.** (“**Boyser**”), con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 22.361, folio 10, página B-35.589, inscripción 7, y con Número de Identificación Fiscal B-58.557.349.

Boyser está representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, y titular del documento nacional de identidad número 46.222.985-T en su calidad de Presidente del Consejo de Administración de Boyser, con los poderes conferidos a dicho cargo por los estatutos sociales de la sociedad, en virtud de escritura pública otorgada ante la Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto el 23 de mayo de 2016, número 2.816 de su protocolo.

- (4) La sociedad española **BOYSER POOL, S.L.U.** (“**Boyser Pool**”), con domicilio social en Madrid, Camino Viejo del Cura, 84, Portal 4, 2º 2ª, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 33962, folio 41, página M-611188, inscripción 1, y con Número de Identificación Fiscal B-87.399.069.

Boyser Pool está representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Barcelona, Avda. Diagonal, 415-6º, 08008, y titular del documento nacional de identidad número 46.222.985-T en su calidad de apoderado en virtud de escritura pública otorgada ante la Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto el 2 de noviembre de 2017, número 3.084 de su protocolo.

- (5) La sociedad española **BOYSER CORPORATE PORTFOLIO, S.L.U.** (“**Boyser Corporate**”), con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 415-6º, 08008, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 45.642, folio 85, página 494.344, inscripción 1, y con Número de Identificación Fiscal B-66.885.633.

Boyser Corporate está representada por D. Óscar Serra Duffo, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Avda. Diagonal, 415-6º 08008 – Barcelona, y titular del documento nacional de identidad número 46.222.985-T en su calidad de apoderado en virtud de escritura pública otorgada ante la Notario de Barcelona Dña. Berta García Prieto el 2 de noviembre de 2017, número 3,085 de su protocolo.

- (6) La sociedad española **EDREM, S.L. (“Edrem”)**, con domicilio social en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, puerta 2ª, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 21.063, folio 101, página B-15.983, inscripción 10, y con Número de Identificación Fiscal B-58.328.303.

Edrem está representada por Dña. Yolanda Corbera Serra, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, puerta 2ª y titular del documento nacional de identidad número 35.005.669-Z en su calidad de apoderada en virtud de escritura pública otorgada ante la Notario de Barcelona Dña. Rocío Maestre Cavanna el 30 de octubre de 2017, número 1.775 de su protocolo.

- (7) La sociedad española **EDREM CARTERA, S.L.U. (“Edrem Cartera”)**, con domicilio social en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, puerta 2ª, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 45.097, folio 91, página B-476.683, inscripción 4, y con Número de Identificación Fiscal B-66.640.400.

Edrem está representada por Dña. Yolanda Corbera Serra, de nacionalidad española, mayor de edad, con domicilio profesional en Barcelona, Travessera de Gracia, 56, entresuelo, puerta 2ª, y titular del documento nacional de identidad número 35.005.669-Z en su calidad de apoderada en virtud de escritura pública otorgada ante la Notario de Barcelona Dña. Rocío Maestre Cavanna el 2 de noviembre de 2017 número 1.790 de su protocolo.

Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem y Edrem Cartera se denominarán en adelante, conjuntamente, los “**Accionistas Actuales**”.

- (8) La sociedad de responsabilidad limitada no cotizada (*société à responsabilité limitée*) **PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 1 S.à r.l. (“Accionista de Zodiac HoldCo”)**, que se rige por el Derecho del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), e inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B210291.

El Accionista de Zodiac HoldCo está representado por D. Javier Reyes, mayor de edad, de nacionalidad finlandesa, con domicilio a estos efectos en 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo y titular del pasaporte de su nacionalidad número PJ6918060, interviene en su calidad de administrador de clase B y apoderado en virtud del acta de la reunión del Consejo de Administración del Accionista de Zodiac HoldCo aprobada en Luxemburgo el 3 de noviembre de 2017.

Los Accionistas Actuales y el Accionista de Zodiac HoldCo se denominarán en adelante las “**Partes**”, y cada una de ellas, individualmente, una “**Parte**”.

EXPONEN

- (A) Que Fluidra, S.A. es una sociedad anónima cotizada constituida en España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 36883, folio 132 página B 29036, con domicilio social en Avenida Francesc Macià, número 60, planta 20, Sabadell (Barcelona), y provista de Número de Identificación Fiscal A-17728593 (la "**Sociedad**"). A la fecha del presente contrato, el capital social de la Sociedad asciende a ciento doce millones seiscientos veintinueve mil setenta euros (112.629.070€) representados por ciento doce millones seiscientos veintinueve mil setenta (112.629.070) acciones ordinarias de un euro (1€) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas de la misma clase y serie, representadas mediante anotaciones en cuenta, acciones que cotizan en las bolsas de valores españolas de Barcelona y Madrid a través del Sistema de Interconexión Bursátil.
- (B) Que la Sociedad es la matriz del Grupo Fluidra, que se dedica a la fabricación y comercialización de accesorios y maquinaria para piscinas, riego y tratamiento y depuración de aguas.
- (C) Que la participación conjunta de los Accionistas Actuales en el capital de la Sociedad a fecha de hoy representa el 50,06% de su capital social total.
- (D) Que Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. es una sociedad de responsabilidad limitada no cotizada (*société à responsabilité limitée*) constituida y existente con arreglo al Derecho del Gran Ducado de Luxemburgo, inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B210590, y con domicilio social en 14, rue Edward Steichen, L-2540, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo ("**Zodiac HoldCo**").
- (E) Que Zodiac HoldCo es la matriz del Grupo de Zodiac HoldCo, líder mundial en la fabricación de accesorios y maquinaria para piscinas. El capital social total de Zodiac HoldCo está participado directamente por el Accionista de Zodiac HoldCo. Zodiac HoldCo y el Accionista de Zodiac HoldCo están Controlados por Rhône Capital L.L.C. y sus entidades vinculadas, ya sea directa o indirectamente.
- (F) Que, a la fecha del presente Contrato, ninguna de las sociedades del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo es propietaria ni titular, directa ni indirecta, de ninguna participación en el capital social de la Sociedad.
- (G) Que las Partes han estudiado las opciones de maximizar las oportunidades de crecimiento del negocio de Zodiac HoldCo y de la Sociedad. En ese contexto, Zodiac HoldCo y Fluidra han debatido y negociado una posible combinación del Grupo de Zodiac HoldCo y el Grupo Fluidra para mejorar la posición competitiva de ambas entidades unidas en el sector de las piscinas y el bienestar, aprovechando las numerosas sinergias que se derivarían de la combinación de ambos negocios.
- (H) Que la combinación mencionada en el Expositivo (G) anterior se materializará a través de una fusión transfronteriza por absorción de Zodiac HoldCo por la Sociedad (la "**Operación**"). Que, a la fecha del presente Contrato, la Sociedad, Zodiac HoldCo y las Partes han celebrado un acuerdo de inversión que regirá el marco de ejecución de la Operación para la ejecución de la Operación (el "**Acuerdo de Inversión**").
- (I) Que, en el contexto de la Operación, las Partes han acordado celebrar el presente contrato (el "**Contrato**"), que regulará, entre otros, (i) determinados derechos y

obligaciones de las Partes relacionados con la ejecución de la Operación; así como (ii) determinados aspectos referentes a las relaciones entre las Partes en su calidad de principales accionistas futuros de la Sociedad tras el Cierre, en su caso, con arreglo a las siguientes estipulaciones:

I. GENERALIDADES

1 Definiciones e interpretación

1.1 Los términos utilizados en el presente Contrato tendrán el significado que se les asigna en el **Anexo 1.1**.

1.2 Salvo que el contexto requiera lo contrario, las disposiciones del presente Contrato serán interpretadas conforme a lo previsto en el Anexo 1.1.

2 Objeto del presente Contrato

El objeto del presente Contrato es establecer:

- (i) Determinados derechos y obligaciones de las Partes con respecto a la ejecución y demás compromisos de las Partes en el contexto de la Operación; y
- (ii) Determinados aspectos de la relación entre las Partes como futuras accionistas de la Sociedad (incluso, a título enunciativo, los aspectos relacionados con el buen gobierno de la Sociedad y la Transmisión de las acciones).

II. COMPROMISOS RELATIVOS A LA OPERACIÓN

3 Estructura y proceso de la operación

3.1 Está previsto que la combinación del Grupo de Zodiac HoldCo y el Grupo Fluidra se estructure a través de una fusión transfronteriza por absorción, en virtud de la cual Zodiac HoldCo, como sociedad absorbida, se fusionaría en la Sociedad, como sociedad absorbente.

3.2 Como resultado de la ejecución de la Operación, el Accionista de Zodiac HoldCo, a cambio de su participación en Zodiac HoldCo, recibiría 83.000.000 acciones de nueva emisión de la Sociedad, de la misma clase y serie que las ya existentes, que representarían en total el 42,43% por ciento del capital de la Sociedad posterior a la ejecución de la Operación.

3.3 Las condiciones de la ejecución de la Operación han sido acordadas y establecidas con mayor detalle en el Acuerdo de Inversión.

4 Período de Transición y colaboración

4.1 El Accionista de Zodiac HoldCo (en su calidad de accionista y, en la medida en que pueda procurarlo, con respecto al Grupo de Zodiac HoldCo) y los Accionistas Actuales (en su calidad de accionistas y, en la medida en que puedan procurarlo, con respecto al Grupo Fluidra) se obligan a procurar que, entre la fecha del presente Contrato y la fecha de Cierre (el "**Período de Transición**"), el Grupo Fluidra, de una parte, y el Grupo de Zodiac

HoldCo, de la otra, desarrollen su actividad como empresas en marcha, siguiendo el curso habitual y normal de la actividad, y de conformidad con las prácticas habituales en el pasado hasta la fecha del presente Contrato.

- 4.2** El Accionista de Zodiac HoldCo (en su calidad de accionista y, en la medida en que pueda procurarlo, con respecto a Zodiac HoldCo) y los Accionistas Actuales (en su capacidad de accionistas y, en la medida en que puedan procurarlo, con respecto a la Sociedad) se obligan a procurar que la Sociedad, de una parte, y Zodiac HoldCo, de la otra, cumplan sus obligaciones contempladas en el Acuerdo de Inversión, incluso, sin limitaciones, las obligaciones resultantes de las Cláusulas 6 (*Período de Transición*), 7 (*Reestructuración interna*), 8 (*Planes de incentivos a largo plazo*) y 10.2.5 (*Aprobación de la Fusión por los accionistas*) del Acuerdo de Inversión.
- 4.3** Sin perjuicio de la generalidad de la Cláusula 4.2, durante el Período de Transición, el Accionista de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales se obligan (en su calidad de accionistas, y en la medida en que puedan procurarlo, con respecto al Grupo de Zodiac HoldCo y al Grupo Fluidra, respectivamente) a no respaldar ninguna medida que pudiera alterar la ecuación de canje de la Operación y, por tanto, el porcentaje de participación en el capital de la Sociedad que se emitirá a favor del Accionista de Zodiac HoldCo en virtud de su ejecución, salvo que así lo permita expresamente el Acuerdo de Inversión.
- 4.4** Las Partes deberán llevar a cabo las actuaciones razonables necesarias, y prestarse colaboración mutua en todos los sentidos, con el fin de (i) cumplir sus obligaciones resultantes del presente Contrato, y (ii) facilitar y ejecutar la Operación con éxito y de forma expedita.
- 4.5** Cada una de las Partes, a la mayor brevedad, deberá informar a la Parte contraria del acaecimiento, o de la falta de acaecimiento, de todo hecho que resulte razonablemente probable que origine una falta de cumplimiento de cualquiera de sus obligaciones nacidas del presente Contrato o una falta de cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad (por lo que respecta a los Accionistas Actuales) o de Zodiac HoldCo (por lo que respecta al Accionista de Zodiac HoldCo) nacidas del Acuerdo de Inversión, o que, razonablemente, pudiera tener un efecto negativo sobre el Cierre.

5 Respaldo de la Operación por los Accionistas Actuales

- 5.1** Sin perjuicio de la generalidad de las Cláusulas 4.3 y 4.4, los Accionistas Actuales, en su calidad de accionistas de la Sociedad, deberán asistir a las juntas generales de accionistas de la Sociedad en las que se someta a voto la aprobación de la Operación y cualquier otro acuerdo referente a la misma y, con respecto a la totalidad de su participación en el capital de la Sociedad, deberán votar a favor de la aprobación de cada uno de los acuerdos propuestos por la Sociedad en el contexto de la Operación de conformidad y según lo previsto en el presente Contrato y en el Acuerdo de Inversión (y en especial, en las Cláusulas 7 (*Reestructuración interna*), 8.2 (*Planes de incentivos a largo plazo*) y 10.2.5 (*Aprobación de la Fusión por los accionistas*) del Acuerdo de Inversión).

6 Compromiso de no adquirir (*standstill*) de las Partes y compromiso de no vender (*lock-up*) de los Accionistas Actuales

6.1 Compromiso de no adquirir (*standstill*) del Accionista de Zodiac HoldCo

Durante el Período de Transición, el Accionista de Zodiac HoldCo no podrá participar, y procurará que ninguna persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo participe, directa ni indirectamente, en ninguna Actividad Prohibida a Zodiac. A estos efectos, por "**Actividad Prohibida a Zodiac**" se entiende:

- 6.1.1 La adquisición o intento de adquisición de una participación directa o indirecta en el capital social de la Sociedad (incluso, sin limitaciones, presentando o tratando de presentar una oferta pública de adquisición, o cualquier otra clase de oferta general, sobre cualquier parte de los títulos en circulación de la Sociedad).
- 6.1.2 El anuncio, o el inicio de una actuación que requiera el anuncio, de una propuesta de oferta pública de adquisición, fusión, consolidación o canje de acciones, u otra operación similar que afecte a los valores de la Sociedad.
- 6.1.3 La adopción de cualquier medida que pudiera comportar la obligación de presentar una oferta sobre la totalidad o parte del capital social de la Sociedad; y/o
- 6.1.4 La celebración de un acuerdo con cualquier persona en relación con cualquiera de los hechos anteriores.

6.2 Compromiso de no adquirir (*standstill*) de los Accionistas Actuales

Durante el Período de Transición, los Accionistas Actuales no podrán participar, y procurarán que ninguna persona física o jurídica del Grupo de los Accionistas Actuales participe, directa ni indirectamente, en ninguna Actividad Prohibida a los Accionistas Actuales. A estos efectos, por "**Actividad Prohibida a los Accionistas Actuales**" se entiende:

- 6.2.1 La adquisición o intento de adquisición de una participación directa o indirecta en el capital social de la Sociedad que, en total, represente más del dos por ciento (2%) del capital de la Sociedad a la fecha del presente contrato.
- 6.2.2 La presentación, o el intento de presentación, de una oferta pública de adquisición o cualquier otra clase de oferta general sobre la totalidad o parte de los títulos en circulación de la Sociedad.
- 6.2.3 El anuncio, o el inicio de una actuación que requiera el anuncio, de una propuesta de oferta pública de adquisición, fusión, consolidación o canje de acciones, u otra operación similar que afecte a los títulos de la Sociedad.
- 6.2.4 La adopción de cualquier medida que pudiera comportar la obligación de presentar una oferta sobre la totalidad o parte del capital social de la Sociedad; y/o
- 6.2.5 La celebración de un acuerdo con cualquier persona en relación con cualquiera de los hechos anteriores.

6.3 Compromiso de no vender (*lock-up*) de los Accionistas Actuales

Durante el Período de Transición, los Accionistas Actuales no enajenarán ni gravarán, ni intentarán enajenar ni gravar (incluso mediante opciones de venta y opciones de compra),

ni total ni parcialmente, las acciones (o los derechos de voto inherentes a estas) que cada uno de ellos posea en el capital de la Sociedad (o cualesquiera otros derechos u obligaciones sobre esas acciones o adscritos a estas) a la fecha del presente Contrato; entendiéndose que lo anterior no impide que los Accionistas Actuales Transmitan (i) un número de acciones que hagan que la participación global de los Accionistas Actuales en el capital de la Sociedad en un determinado momento durante el Período de Transición sea de, al menos, el cincuenta por ciento (50%) más una acción del total de acciones en las que esté dividido el capital, o bien (ii) conforme a lo dispuesto en la Cláusula 12.1.2.

7 Exclusividad

7.1 Reglas generales

Durante el Período de Transición, el Accionista de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales se abstendrán, y procurarán que toda persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y del Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, así como cualquiera de sus respectivos consejeros, empleados o cualquier persona que actúe a instancias de cualquiera de ellos (en su caso), se abstengan de (ya sea directa o indirectamente):

- (i) iniciar, continuar con, o mantener conversaciones o negociaciones con cualquier otra persona física o jurídica en relación o con vistas a una Operación con un Tercero;
- (ii) solicitar, iniciar, fomentar, negociar, estudiar o tratar de obtener (directa o indirectamente) cualquier clase de consulta, propuesta o acercamiento de cualquier persona en relación o con respecto a una Operación con un Tercero;
- (iii) facilitar (ya sea directa o indirectamente) cualquier información o documentación a una persona en relación o con respecto a una Operación con un Tercero;
- (iv) emprender o permitir que se emprenda cualquier otra actuación que, razonablemente, sea de esperar que surta el efecto de fomentar o facilitar una Operación con un Tercero, de perjudicar el éxito de la Operación y/o que, de cualquier otra manera, retrasaría, impediría, perjudicaría, pondría en peligro o frustraría la Operación; y
- (v) adquirir (o negociar, iniciar o estudiar la adquisición) de una participación directa o indirecta en el capital de una entidad con un valor de empresa superior a 10.000.000 euros y que compita directamente con el negocio de la Sociedad y/o con el negocio de Zodiac HoldCo.

7.2 No competencia

7.2.1 Mientras el presente Contrato permanezca en vigor, el Accionista de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales se abstendrán, y procurarán que toda persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y el Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, se abstengan (ya sea directa o indirectamente) de realizar una Inversión Competidora.

7.2.2 Cada una de las Partes conviene en que las restricciones recogidas en la presente Cláusula 7.2 no son más amplias de lo razonable y necesario para la protección de los intereses de la Sociedad, aunque si cualquiera de esas restricciones fuera

declarada nula, pero tendría validez en caso de ser eliminada parcialmente o reducida en su aplicación, tal restricción será de aplicación con esa eliminación o modificación como resulte necesario para que sea válida y exigible.

- 7.2.3** Nada de lo estipulado en la presente Cláusula 7.2 impide ni limita la capacidad del Accionista de Zodiac HoldCo y de los Accionistas Actuales, así como de cualquier persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y del Grupo del Accionista Actual, de realizar una Inversión Competidora en el marco de una operación mayor o una adquisición de un negocio, empresa o grupo de empresas, siempre y cuando la Parte en cuestión ponga un empeño razonable en enajenar esa Inversión Competidora en un plazo de seis meses de la fecha de formalización de la operación original (o a la mayor brevedad posible con posterioridad a ella).
- 7.2.4** Sin perjuicio de la Cláusula 7.2.5 siguiente, en caso de que una persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o del Grupo del Accionista Actual efectuara una Inversión Competidora (salvo de conformidad con lo estipulado en la Cláusula 7.2.3 anterior), los derechos del Accionista de Zodiac HoldCo o de los Accionistas Actuales, en su caso, nacidos de las Cláusulas 8.1.3(ii) y 8.3 a 8.5, ambas inclusive (y, en especial, y a título aclarativo, los derechos conferidos a cada una de las Partes en cuanto a la composición del Consejo de Administración y sus distintas comisiones, incluido el derecho a nombrar a una serie de consejeros, así como los derechos y mayorías de voto aplicables al nombramiento y la separación de determinados cargos en la Sociedad) quedarán temporalmente en suspenso, si así lo solicita la Parte contraria, durante el tiempo que la persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o del Grupo del Accionista Actual, en su caso, mantenga la citada Inversión Competidora incumpliendo la presente Cláusula 7.2. Por consiguiente, a petición de la Parte contraria, el Accionista de Zodiac HoldCo o los Accionistas Actuales, en su caso, deberán procurar que los consejeros dominicales de la Sociedad propuestos por ellos cesen en su cargo de consejeros de la Sociedad durante el tiempo que se mantenga vigente la suspensión de los derechos del Accionista de Zodiac HoldCo o de Accionistas Actuales, en su caso, de conformidad con las Cláusulas 8.1.3(ii) y 8.3 a 8.5, ambos inclusive.
- 7.2.5** Asimismo, el Accionista de Zodiac HoldCo se obliga a que, en caso de que un nuevo fondo de su Grupo (o un vehículo creado por ese nuevo fondo) creado tras la Fecha del Contrato realice una Inversión Competidora, instaurará las medidas y salvaguardas adecuadas para garantizar el cumplimiento de la legislación vigente (incluso, sin limitaciones, las leyes de defensa de la competencia, del mercado de valores y de sociedades de capital) y para gestionar cuantos conflictos de intereses reales o potenciales pudieran derivarse.

III. GOBIERNO DE LA SOCIEDAD

8 Gobierno corporativo

8.1 Principios generales

8.1.1 Buen gobierno corporativo

Las Partes se obligan (en su calidad de accionistas de la Sociedad y, a través de los consejeros propuestos por ellas para Consejo de Administración y las comisiones de este, en la medida de su capacidad, con respecto a la Sociedad), a favorecer y procurar que:

- (i) Se apliquen y ejecuten eficazmente los principios, reglas y disposiciones establecidos en la presente Cláusula 7.2 con respecto al gobierno corporativo de la Sociedad a partir de la fecha de Cierre (a título aclarativo, evitando que la aplicación de las mayorías de voto establecidas en el presente Contrato y/o en los estatutos de la Sociedad produzca unos resultados contrarios a esos principios, reglas y/o disposiciones); y
- (ii) La Sociedad haga un esfuerzo razonable para cumplir las oportunas recomendaciones en materia de gobierno corporativo establecidas en el código de buen gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la CNMV el 18 de febrero de 2015, con las modificaciones, suplementos o sustituciones de que sea objeto en cada momento.

8.1.2 Prohibición de actuación concertada

- (i) Nada de lo estipulado en el presente Contrato debe interpretarse que entraña o constituye una actuación concertada entre las Partes para adquirir el control de la Sociedad o establecer o instaurar una política común con respecto a la estrategia o la gestión de la Sociedad o del Grupo Fluidra. En especial, salvo en lo dispuesto expresamente en el presente Contrato:
 - (a) los Accionistas Actuales y el Accionista de Zodiac HoldCo, respectivamente, serán libres de ejercitar, como estimen conveniente u oportuno, los derechos políticos y demás derechos inherentes a su participación en el capital de la Sociedad; y
 - (b) los consejeros dominicales propuestos por los Accionistas Actuales o por el Accionista de Zodiac HoldCo para el Consejo de Administración de la Sociedad y sus comisiones serán libres de ejercitar sus derechos políticos como consejeros de la Sociedad como estimen oportuno, con total discrecionalidad en relación con todos los asuntos.
- (ii) Con sujeción a las Cláusulas 8.1.2(iii) y 8.1.2(iv), a partir de la fecha del presente Contrato y mientras, bien el Grupo de los Accionistas Actuales, de una parte, o bien el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, de la otra, respectivamente, ostenten en total un porcentaje mínimo de titularidad en el capital social de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, de, al menos, el diez por ciento (10%), ninguna de las entidades o personas

pertencientes al Grupo de los Accionistas Actuales o al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, podrán celebrar ni mantener vigente ningún contrato o acuerdo con otros accionistas de la Sociedad, o con terceros, que constituyan acciones concertadas y/o pactos parasociales en el sentido del artículo 530 de la Ley de Sociedades de Capital.

- (iii) No obstante, la Cláusula 8.1.2(ii) no impedirá a los Accionistas Actuales actuar en concierto o celebrar pactos parasociales u otros acuerdos entre ellos siempre y cuando las condiciones de esos pactos y acuerdos (incluido, a título enunciativo, el Acuerdo de Accionistas Existente) sean en todo momento (a título aclarativo, desde la fecha del presente contrato y durante el Período de Transición, pero también tras el Cierre, mientras el presente Contrato continúe en vigor, ya sea total o parcialmente) totalmente compatibles con las del presente Contrato, con las modificaciones de que este sea objeto en cada momento.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de incompatibilidad entre las condiciones de esos pactos o acuerdos entre los Accionistas Actuales y las disposiciones del presente Contrato, los Accionistas Actuales reconocen y se comprometen a que, entre ambas, se impondrán las condiciones del presente Contrato.

- (iv) Asimismo, la Cláusula 8.1.2(ii) no impedirá a ninguna de las personas físicas o jurídicas pertenecientes al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo actuar concertadamente o celebrar pactos parasociales u otros acuerdos con cualquiera de los beneficiarios del PILP de Zodiac en relación con cualquiera de las acciones de la Sociedad que les hayan sido transmitidas por el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo con posterioridad al Cierre, de conformidad con las condiciones del PILP de Zodiac, siempre y cuando las condiciones de esos pactos y acuerdos sean en todo momento (a título aclarativo, tras el Cierre y mientras el presente Contrato continúe en vigor, ya sea total o parcialmente) totalmente compatibles con las del presente Contrato, entendido este con las modificaciones de que haya sido objeto en cada momento.

8.1.3 Derechos condicionados a un Porcentaje de Titularidad Mínimo

- (i) Regla general

Salvo que se indique expresamente lo contrario en la presente Cláusula 8 y con sujeción a las excepciones previstas en la Cláusula 8.1.3(ii) siguiente, cada uno de los Accionistas Actuales y el Accionista de Zodiac HoldCo, respectivamente, se beneficiarán, únicamente, de los derechos que les confieren las disposiciones de las Cláusulas 8.3 a 8.5, ambas inclusive (y, en especial y a título aclarativo, los derechos conferidos a cada una de las Partes en cuanto a la composición del Consejo de Administración y sus distintas comisiones, incluso el derecho a nombrar una serie de consejeros, así como los derechos y mayorías de voto aplicables al nombramiento y la separación de determinados cargos de la Sociedad), siempre y cuando la participación global en el capital de la

Sociedad del Grupo de los Accionistas Actuales o del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, sea de, como mínimo, el quince por ciento (15%) (**“Porcentaje de Titularidad Mínimo”**).

(ii) Reglas específicas

Como excepción a la Cláusula 8.1.3(i) anterior, las Partes acuerdan expresamente lo siguiente:

(a) Derecho a proponer consejeros

Si la participación global en el capital de la Sociedad, bien del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, o bien del Grupo de los Accionistas Actuales, desciende por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo, pero sigue siendo igual o mayor que:

- (I) El 10% del capital de la Sociedad, el derecho de los Accionistas Actuales o del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, que establece la Cláusula 8.3.1 de proponer cuatro (4) consejeros será sustituido por el derecho a proponer únicamente tres (3) consejeros.
- (II) El 7% del capital de la Sociedad, el derecho de los Accionistas Actuales o del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, que establece la Cláusula 8.3.1 de proponer cuatro (4) consejeros será sustituido por el derecho a proponer únicamente dos (2) consejeros.
- (III) El 5% del capital de la Sociedad, el derecho de los Accionistas Actuales o del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, que establece la Cláusula 8.3.1 de proponer cuatro (4) consejeros será sustituido por el derecho a proponer únicamente un (1) consejero.

A título aclarativo:

- (I) En cualquiera de las situaciones antes descritas, el número de miembros del Consejo deberá ser siempre de doce (12) consejeros; y
- (II) si la participación global en el capital de la Sociedad, bien del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, o bien del Grupo de los Accionistas Actuales, cae por debajo del 5%, los Accionistas Actuales o el Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, no estarán legitimados en virtud del presente Contrato para proponer a ningún consejero.

(b) Derecho a proponer a los miembros de las comisiones del Consejo de Administración

Si la participación global en el capital de la Sociedad, bien del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, o bien del Grupo de los Accionistas Actuales, se sitúa por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo,

pero continúa siendo igual o mayor que el 5% del capital de la Sociedad:

- (I) El derecho de los Accionistas Actuales o del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, a proponer a un miembro de cada una de las comisiones pertenecientes al Consejo de Administración en las condiciones de la Cláusula 8.3.6 seguirá siendo de aplicación; y
- (II) En caso de que el Consejo de Administración establezca una comisión ejecutiva con poderes delegados, los Accionistas Actuales o el Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, tendrán derecho a proponer a un miembro de la comisión ejecutiva.

(c) Idioma de las reuniones del Consejo

Mientras el Accionista de Zodiac HoldCo haya propuesto al menos a un (1) vocal del Consejo de Administración, continuará siendo de aplicación lo dispuesto en la Cláusula 8.3.4.

(iii) Modificación de los estatutos sociales y del reglamento interno

Si participación global en el capital de la Sociedad, bien del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, o bien del Grupo de los Accionistas Actuales, desciende por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo (y/o, en su caso, de alguno de los porcentajes de titularidad establecidos en la Cláusula 8.1.3(ii) anterior), el Accionista de Zodiac HoldCo o los Accionistas Actuales, en su caso, dejarán de disfrutar de los respectivos derechos que les confieren las Cláusulas 8.3 a 8.5 (o, en su caso, la Cláusula 8.1.3(ii) anterior). En tal caso:

- cada una de las Partes, a petición de la Parte que, en virtud del párrafo anterior, continúe disfrutando de los derechos en cuestión, se obliga, en su calidad de accionista de la Sociedad y en la medida de su capacidad, a obtener la modificación de los estatutos de la Sociedad y el reglamento interno como pudiera requerir la Parte que continúe disfrutando de los derechos en cuestión, con el fin de eliminar de ellos las disposiciones que le confieren esos derechos a ella (esto es, a la Parte que, en virtud del párrafo anterior, ya no disfrute de ellos) y, en especial, por lo que respecta a las Materias Reservadas al Consejo, a eliminar o modificar, en su caso, las correspondientes mayorías de voto establecidas en la Cláusula 8.3.5, siempre y cuando tal modificación no contravenga la Legislación Vigente; y
- por el contrario, en caso de que la modificación de los estatutos de la Sociedad y/o el reglamento interno la solicite un tercero (distinto de las Partes), cada una de las Partes, en su calidad de accionista de la Sociedad y en la medida de su capacidad, se obliga a no apoyar dicha modificación y a votar en contra de la misma, con sujeción a la Legislación Vigente.

A título aclarativo, si la participación global en el capital de la Sociedad tanto del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo como del Grupo de los Accionistas Actuales descendiera por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo (y/o, en su caso, de alguno de los porcentajes de titularidad establecidos en la Cláusula 8.1.3(ii) anterior) se observará lo dispuesto en la Cláusula 8.1.4(ii) siguiente.

8.1.4 Ejercicio de derechos en consonancia con el presente Contrato

- (i) Cada una de las Partes, en su calidad de accionista de la Sociedad, se obliga a ejercitar (o a abstenerse de ejercitar) – y, en la medida de su capacidad, a procurar que los consejeros propuestos por ella ejerciten (o se abstengan de ejercitar) - los derechos políticos y demás derechos y poderes que a cada uno de ellos les correspondan, respectivamente, a fin de llevar a efecto los principios, reglas y disposiciones del presente Contrato y evitar que el resultado de dicho ejercicio (o de la abstención de dicho ejercicio) sea contrario a esas disposiciones, principios, reglas y disposiciones.
- (ii) Las Partes convienen en que, en caso de que alguna de las disposiciones recogidas en un determinado momento en los estatutos de la Sociedad o en el reglamento interno contravenga el presente Contrato, no esté en consonancia con sus disposiciones, o no contemple el asunto en cuestión, en tal caso, con sujeción a la Legislación Vigente, y sin perjuicio de la Cláusula 8.1.4(i) anterior:
 - (a) El contenido del presente Contrato se impondrá entre las Partes en todos los casos; y
 - (b) las Partes se obligan, en su calidad de accionistas de la Sociedad, y en la medida de su capacidad, a obtener la modificación de los estatutos de la Sociedad y del reglamento interno como resulte necesario para eliminar de ellos cuantas disposiciones sean discrepantes con el presente Contrato.

8.2 Juntas generales. Materias Reservadas a la Junta de Accionistas

La aprobación de acuerdos sobre cualquiera de las materias enumeradas en el **Anexo 8.2** (las “**Materias Reservadas a la Junta de Accionistas**”) corresponderá, en todos los casos, a la Junta General de la Sociedad y, siempre y cuando tanto el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo como el Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, posean en total, directa o indirectamente, al menos el veinte por ciento (20%) del capital social de la Sociedad, se precisará del voto favorable de accionistas que representen al menos el sesenta y nueve por ciento (69%) del capital social de la Sociedad.

Por consiguiente, a título aclarativo, si la participación global en el capital de la Sociedad, bien del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, o bien del Grupo de los Accionistas Actuales, descendiera por debajo del veinte por ciento (20%):

- (i) La mayoría reforzada antes mencionada dejará de ser de aplicación, salvo que (y siempre y cuando) se solicite expresamente lo contrario por el Accionista de Zodiac HoldCo (en caso de que la participación total del Grupo de los Accionistas

Actuales descendiera por debajo del veinte por ciento (20%)) o por los Accionistas Actuales (en caso de que la participación total del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo descendiera por debajo del veinte por ciento (20%)).

- (ii) Cada una de las Partes, a petición de la Parte que, en virtud del párrafo anterior, esté legitimada para solicitar que continúe aplicándose la mayoría reforzada antes mencionada se obliga, en su calidad de accionista de la Sociedad y en la medida de su capacidad, a obtener la modificación de los estatutos de la Sociedad y el reglamento interno como sea preciso para eliminar de ellos o modificar, en su caso, las disposiciones que establecen esa mayoría, siempre y cuando tal modificación no contravenga la Legislación Vigente; y
- (iii) Por el contrario, en caso de que la modificación de los estatutos de la Sociedad y/o del reglamento interno para eliminar de ellos o para modificar, en su caso, las disposiciones que establecen esa mayoría sea solicitada por un tercero (distinto de las Partes), cada una de las Partes se obliga, en su calidad de accionista de la Sociedad y en la medida de su capacidad, a no apoyar tal modificación y a votar en su contra, con sujeción a la Legislación Vigente.

A título aclarativo, si la participación global en el capital de la Sociedad, ya sea del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o del Grupo de los Accionistas Actuales, desciende por debajo del veinte por ciento (20%), la mayoría reforzada antes mencionada dejará de ser de aplicación (y, por consiguiente, deberá observarse la Cláusula 8.1.4(ii)).

8.3 Consejo de Administración

8.3.1 Composición del Consejo de Administración

El consejo de administración de la Sociedad (el “**Consejo de Administración**”) constará de doce (12) miembros conforme a la composición siguiente:

- (i) cuatro (4) consejeros independientes;
- (ii) cuatro (4) consejeros propuestos por los Accionistas Actuales, uno de los cuales será D. Eloi Planes Corts mientras ostente el cargo de Presidente ejecutivo del Consejo; y
- (iii) cuatro (4) consejeros propuestos por el Accionista de Zodiac HoldCo, uno de los cuales será D. Bruce Brooks mientras ocupe el cargo de Consejero Delegado (CEO) de la Sociedad. El derecho a proponer consejeros conforme a la presente Cláusula 8.3.1(iii) puede ser cedido por el Accionista de Zodiac HoldCo a cualquier persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o a cualquier entidad que sea la titular real o que controle las acciones de la Sociedad propiedad del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo.

8.3.2 Presidente del Consejo de Administración

- (i) El Presidente del Consejo de Administración será nombrado de entre los consejeros propuestos por los Accionistas Actuales.
- (ii) El Presidente será ejecutivo (Presidente/a Ejecutivo/a), distinto del Consejero Delegado (CEO), y sus principales responsabilidades serán las que acuerden las Partes.

- (iii) El Presidente no tendrá un voto de calidad en caso de empate.
- (iv) El nombramiento y la separación del Presidente serán Materias Reservadas al Consejo y, por tanto, deberán ser acordados por el Consejo de Administración conforme a las mayorías de voto requeridas de conformidad con la Cláusula 8.3.5 siguiente.
- (v) A partir del Cierre, el cargo de Presidente del Consejo de Administración continuará ocupándolo D. Eloi Planes Corts. D. Eloi Planes Corts permanecerá en el cargo de Presidente hasta que el Consejo de Administración acuerde lo contrario con las mayorías de voto necesarias conforme a la Cláusula 8.3.5 siguiente (o salvo que D. Eloi Planes Corts cese en el cargo por otras causas).

8.3.3 Secretario y Vicesecretario

- (i) El Consejo de Administración nombrará un Secretario y un Vicesecretario, que no formarán parte del Consejo de Administración, sino que serán profesionales jurídicos externos independientes.
- (ii) El nombramiento y la separación del Secretario (aunque, a título aclarativo, no del Vicesecretario) son Materias Reservadas al Consejo y, por, tanto deben ser acordados por el Consejo de Administración por las mayorías de voto requeridas conforme a la Cláusula 8.3.5 siguiente.

8.3.4 Idioma de las reuniones del Consejo

Las reuniones se celebrarán en inglés, con traducción simultánea al español. Las actas del Consejo serán redactadas y conservadas tanto en español como en inglés.

8.3.5 Materias Reservadas al Consejo

La aprobación de acuerdos sobre cualquiera de las materias enumerados en el **Anexo 8.3.5** (las "**Materias Reservadas al Consejo**") estará, en todos los casos, (i) reservada al Consejo de Administración, no pudiendo ser delegados, y (ii) sin perjuicio de cualquier mayoría superior que pudiera ser requerida por la Legislación Vigente en cada momento, estará sujeta a las mayorías de voto especificadas para cada caso en el Anexo 8.3.5.

8.3.6 Comisiones

- (i) Comisión de Auditoría

Con sujeción a la Legislación Vigente, la Comisión de Auditoría de la Sociedad estará formada por cinco (5) miembros, conforme a lo siguiente:

 - (a) tres (3) miembros serán consejeros independientes;
 - (b) un (1) miembro será nombrado a propuesta de los Accionistas Actuales; y
 - (c) un (1) miembro será nombrado a propuesta del Accionista de Zodiac HoldCo.

El Presidente será nombrado entre los consejeros independientes, y no dispondrá de un voto de calidad en caso de empate.

(ii) Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Con sujeción a la Legislación Vigente, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad estará compuesta por cuatro (4) miembros, conforme a lo siguiente:

- (a) Dos (2) miembros serán consejeros independientes;
- (b) un (1) miembro será nombrado a propuesta de los Accionistas Actuales; y
- (c) un (1) miembro será nombrado a propuesta del Accionista de Zodiac HoldCo.

El Presidente será nombrado entre los consejeros independientes y no dispondrá de un voto de calidad en caso de empate.

(iii) Comisión ejecutiva

En el momento del Cierre no tendrá lugar ninguna delegación de poderes, ni nombramiento de miembros, por el Consejo de Administración, a ninguna comisión ejecutiva.

A título aclarativo, ello no impedirá que el Consejo de Administración acuerde en cualquier momento posterior al Cierre, en su caso y de conformidad con el presente Contrato (y, en especial, con las mayorías de voto requeridas conforme a la Cláusula 8.3.5 anterior), delegar poderes, y designar a los miembros, de una comisión ejecutiva.

8.4 Consejero Delegado (CEO)

- 8.4.1 El Consejo nombrará a un Consejero Delegado entre los consejeros propuestos por el Accionista de Zodiac HoldCo.
- 8.4.2 El Consejero Delegado será diferente del Presidente del Consejo de Administración y sus principales responsabilidades serán las que acuerden las Partes.
- 8.4.3 El nombramiento y la separación del Consejero Delegado son Materias Reservadas al Consejo y, por tanto, deberán ser acordados por el Consejo de Administración con las mayorías de voto requeridas en virtud de la Cláusula 8.3.5 anterior.
- 8.4.4 A partir del Cierre, el cargo de Consejero Delegado lo ostentará el actual consejero delegado del Grupo de Zodiac HoldCo, D. Bruce Brooks. D. Bruce Brooks permanecerá en el cargo de Consejero Delegado hasta que el Consejo de Administración acuerde lo contrario con las mayorías de voto requeridas en virtud de la Cláusula 8.3.5 anterior (o hasta que él cese en el cargo).

8.5 Alta Dirección

8.5.1 Los Altos Directivos de la Sociedad (exceptuando al Presidente ejecutivo y al Consejero Delegado) pueden tener o no la condición de miembros del Consejo de Administración.

A estos efectos, la “**Alta Dirección**” se compone de los cargos indicados en el **Anexo 8.5**, con las modificaciones que en cada momento acuerde el Consejo de Administración.

8.5.2 El nombramiento y la separación de todos los miembros de la Alta Dirección, así como la modificación de la lista de cargos que conforman la Alta Dirección, son Materias Reservadas al Consejo y, por tanto, serán acordados por el Consejo de Administración con las mayorías de voto requeridas en virtud de la Cláusula 8.3.5 anterior.

9 Endeudamiento

Las Partes reconocen la intención de reducir el apalancamiento de la Sociedad con el tiempo y, por tanto, estudiarán de buena fe, y en la medida de su capacidad, procurarán que la Sociedad estudie, la manera de gestionar las políticas de dividendos y préstamos con el fin de encaminarse hacia los siguientes niveles de deuda:

- (i) 3,3 veces el EBITDA como máximo en 2018;
- (ii) 2,8 veces el EBITDA como máximo en 2019; y
- (iii) 2,5 veces el EBITDA como máximo en 2020.

10 Cumplimiento normativo

Las Partes se obligan (en su calidad de accionistas de la Sociedad y, a través de los consejeros propuestos por ellas para el Consejo de Administración y sus comisiones, en la medida en que sean capaces de procurarlo, con respecto a la Sociedad) a promover y procurar que el Grupo Fluidra observe estrictamente todas las Sanciones, la Legislación de Lucha contra la Corrupción y la Legislación de Lucha contra el Terrorismo que pudieran ser de aplicación, así como a garantizar que no se cierre ningún negocio, directa ni indirectamente, en ningún Territorio Sancionado, o con personas físicas o jurídicas incluidas en las Listas de Sanciones, ni con entidades cuyo titular último sean esas personas físicas o jurídicas sancionadas.

IV. TRANSMISIÓN DE ACCIONES

11 Principios generales

11.1 Las Partes reconocen expresamente que la regulación prevista en la presente Estipulación IV en materia de Transmisión de acciones y, por consiguiente, el cumplimiento de dicha regulación por las Partes y por cada una de las personas físicas o jurídicas del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y del Grupo de los Accionistas Actuales, en su caso, son esenciales en su naturaleza. Por consiguiente, toda infracción o falta de observancia de esa regulación constituirá un incumplimiento grave del Contrato. Las Partes reconocen su obligación y su compromiso de, en la medida en que razonablemente resulte posible (lo que excluye, a título aclarativo, las Transmisiones

realizadas a través de una ABB o en el mercado), poner en conocimiento a los potenciales adquirentes de los procesos de Transmisión de acciones de la Sociedad la existencia de la presente Estipulación IV, a fin de permitirles reconocer la regulación aquí recogida. Por consiguiente, en caso de inobservancia o incumplimiento de la regulación prevista en la Estipulación IV por las Partes y/o por cualquiera de las personas físicas o jurídicas del Grupo de los Accionistas Actuales y del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, la Parte incumplidora reconoce y acepta expresamente el derecho de la Parte contraria a exigir el cumplimiento específico de las obligaciones establecidas en la Estipulación IV del presente Contrato, junto con cualquier otra medida que pudiera considerar apropiada para reparar los daños causados como consecuencia del incumplimiento. En todos los casos, y sin perjuicio de lo anterior, la Parte incumplidora reconoce expresamente el derecho de la Parte contraria a obtener una indemnización por los daños y perjuicios que le hubieran sido causados como resultado del incumplimiento de las obligaciones aquí previstas.

- 11.2** El Accionista de Zodiac HoldCo y los Accionistas Actuales se abstendrán de Transmitir, y procurarán que ninguna persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y del Grupo del Accionista Actual, respectivamente, Transmita, las acciones de la Sociedad salvo conforme a lo dispuesto en el presente Contrato. A efectos de la presente Estipulación IV del Contrato, se entenderá que una Transmisión de acciones de la Sociedad tiene lugar no sólo cuando se Transmiten directamente las acciones de la Sociedad (o cualquiera de los derechos y/u obligaciones inherentes a ellas), sino también cuando se Transmiten indirectamente mediante una Transmisión de acciones u otros instrumentos de otra persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o del Grupo de los Accionistas Actuales, en su caso, siempre y cuando esa Transmisión indirecta implique un Cambio de Control en el Accionista de Zodiac HoldCo o en los Accionistas Actuales, en su caso.
- 11.3** Salvo que, en la presente Estipulación IV, se establezca expresamente lo contrario, el Accionista de Zodiac HoldCo deberá cumplir el reglamento de Transmisión de acciones establecido en la Estipulación IV del presente Contrato mientras la participación global del Grupo de los Accionistas Actuales en el capital de la Sociedad sea igual o mayor del diez por ciento (10%) ("**Porcentaje de Titularidad Mínimo para las Transmisiones**").
- 11.4** Salvo que en la presente Estipulación IV se establezca expresamente lo contrario, los Accionistas Actuales deberán cumplir el reglamento de Transmisión de acciones establecido en la Estipulación IV del presente Contrato mientras la participación global del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, ya sea directa o indirectamente, en el capital de la Sociedad sea igual o mayor que el Porcentaje de Titularidad Mínimo para las Transmisiones.
- 11.5** Por consiguiente, a título aclarativo, tanto el Accionista de Zodiac HoldCo como los Accionistas Actuales dejarán de beneficiarse de los compromisos contraídos y las restricciones asumidas por la Parte contraria en lo referente a la Transmisión de sus acciones con arreglo a la Estipulación IV del presente Contrato si la participación global directa o indirecta en el capital de la Sociedad del Grupo de los Accionistas Actuales o el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, respectivamente, desciende por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo para las Transmisiones. Por el contrario, tanto el Accionista de Zodiac HoldCo como los Accionistas Actuales continuarán estando sujetos a los compromisos contraídos y las restricciones asumidas por cada uno de ellos,

respectivamente, en virtud de la Estipulación IV del presente Contrato en lo que respecta a la Transmisión de sus acciones si la participación global o directa en el capital de la Sociedad del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo o del Grupo de los Accionistas Actuales, respectivamente, desciende por debajo del Porcentaje de Titularidad Mínimo para las Transmisiones.

- 11.6** La regulación y las limitaciones de Transmisión de acciones de la Sociedad establecidos en la presente Estipulación IV no serán de aplicación a (y, por tanto, ninguna de esas disposiciones impedirá ni restringirá) la Transmisión directa o indirecta de acciones de la Sociedad efectuada con posterioridad al Cierre entre el Accionista de Zodiac HoldCo (o cualquier otra entidad perteneciente al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo) y cualquiera de los beneficiarios del PILP de Zodiac de acuerdo con las condiciones de dicho plan.

12 Períodos de compromiso de no vender (*lock-up*) y Transmisiones permitidas

- 12.1** Compromiso de no vender (*lock-up*) y Transmisiones permitidas de los Accionistas Actuales

Durante el plazo de 36 meses posterior al Cierre, los Accionistas Actuales no podrán Transmitir sus acciones de la Sociedad, salvo que la Transmisión se haga:

12.1.1 A favor de otro de los Accionistas Actuales; o bien

12.1.2 A favor de una entidad Controlada por el Accionista Actual transmitente. En tal caso, el cesionario deberá adherirse al presente Contrato en el mismo acto de Transmisión mediante el otorgamiento de una escritura de adhesión con la forma del **Anexo 12.1.2** (la "**Escritura de Adhesión**"), subrogándose en la posición del transmitente en relación con las acciones transmitidas, o bien

12.1.3 A favor de un tercero, siempre y cuando el número de acciones Transmitidas por los Accionistas Actuales durante el citado plazo de 36 meses no exceda en total del cinco por ciento (5%) del capital de la Sociedad.

- 12.2** Compromiso de no vender (*lock-up*) y Transmisiones permitidas del Accionista de Zodiac HoldCo

Durante el período de 24 meses posterior al Cierre ("**Período de Compromiso de No Vender (*lock-up*) de Zodiac**"), el Accionista de Zodiac HoldCo no podrá Transmitir sus acciones de la Sociedad, salvo que la Transmisión se haga a favor de una entidad del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo (una "**Transmisión Permitida de Zodiac**").

Si tiene lugar una Transmisión Permitida de Zodiac, el cesionario deberá adherirse al presente Contrato en el mismo acto de Transmisión mediante el otorgamiento de la Escritura de Adhesión, subrogándose el cesionario en la posición del transmitente en relación con las acciones transmitidas.

13 Transmisión de acciones por el Accionista de Zodiac HoldCo con posterioridad al Período de Compromiso de No Vender (*lock-up*) de Zodiac

- 13.1** En cualquier momento posterior a la finalización del Período de Compromiso de No Vender (*lock-up*) de Zodiac, el Accionista de Zodiac HoldCo y/o cualquiera de las sociedades del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo pueden Transmitir libremente la

totalidad o parte de sus acciones de la Sociedad, con sujeción a lo dispuesto en las Cláusulas 13.2 y 13.3 siguientes.

13.2 El Accionista de Zodiac HoldCo no podrá Transmitir a un único adquirente:

13.2.1 Salvo que se trate de una Transmisión Permitida de Zodiac, un número de acciones de la Sociedad que, en total, represente más del veinte por ciento (20%) del capital de la Sociedad, en una o varias operaciones; ni

13.2.2 Ningún número de acciones de la Sociedad si, según el leal saber y entender del Accionista de Zodiac HoldCo, o de acuerdo con la información sobre notificaciones de derechos de voto e instrumentos financieros que esté publicada en la web de la CNMV el día inmediatamente anterior a la Transmisión, como resultado de la Transmisión ese tercer adquirente estaría sujeto a la obligación legal de lanzar una oferta pública de adquisición de las acciones en circulación de la Sociedad.

A título aclarativo, a efectos del presente Contrato, la obligación de lanzar una oferta pública de adquisición será interpretada con arreglo a lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el “**RD de Ofertas Públicas de Adquisición**”). En especial, el número de derechos de voto que activan dicha obligación se determinará de conformidad con el artículo 5 del RD de Ofertas Públicas de Adquisición.

13.3 Con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 13.2 anterior y con la salvedad de las Transmisiones Permitidas de Zodiac (que, a título aclarativo, pueden efectuarse libremente), toda Transmisión de acciones de la Sociedad por una persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo estará sujeta asimismo a las normas siguientes, basadas en la participación que el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo tenga en el capital de la Sociedad:

13.3.1 Si la participación total del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo en el capital de la Sociedad, bien a resultas de la formalización de una Transmisión, desciende por debajo del veinte por ciento (20%), o antes de la formalización de dicha Transmisión ya es inferior al veinte por ciento (20%), pero superior al siete por ciento (7%):

- (i) Las siguientes Transmisiones de acciones de la Sociedad pueden efectuarse libremente por cualquier persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo:
 - (a) Toda Transmisión de acciones de la Sociedad a través de una ABB en la que un mismo adquirente no pueda adquirir un tres por ciento (3%) o más del capital de la Sociedad, siempre y cuando se permita a los Accionistas Actuales participar en idénticas condiciones que cualquier otro inversión real o potencial; y
 - (b) Toda Transmisión de acciones de la Sociedad, ya sea en una sola o en varias operaciones, que represente hasta una participación total de, como máximo, el tres por ciento (3%) del capital de la Sociedad, en un mismo período de seis meses; y

- (ii) Sin perjuicio de la Cláusula 13.3.1(i), todas las demás Transmisiones de acciones de la Sociedad por una persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo estarán sujetas al Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales (cuya definición figura en la Cláusula 14.2), en las condiciones establecidas en la Cláusula 14 siguiente.

A título aclarativo, el Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales será de aplicación a las acciones de la Sociedad que se tenga la intención de Transmitir, ya sea directa o indirectamente (y no a las acciones de ninguna otra entidad del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo que sean Transmitidas directamente o indirectamente en virtud de la Transmisión), con arreglo y sujeción a las condiciones estipuladas en la presente Cláusula 13.3.1(ii) (las “**Acciones con Derecho de Tanteo**”).

13.3.2 Si la participación total del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo en el capital de la Sociedad es igual o mayor al siete por ciento (7%), puede realizarse libremente la Transmisión de acciones de la Sociedad por cualquier persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, entendiéndose que la Cláusula 13.3.1(i)(a) continuará siendo de aplicación.

14 Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales

14.1 En caso de que se pretenda realizar una Transmisión de Acciones con Derecho de Tanteo a un tercero en cualquiera de las circunstancias contempladas en la Cláusula 13.3.1(ii), el Accionista de Zodiac HoldCo deberá, en primer lugar, trasladar una comunicación escrita (la “**Comunicación de Oferta**”) a los Accionistas Actuales, que recogerá la notificación de la intención de buena fe del Accionista de Zodiac HoldCo, o de la correspondiente persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, de efectuar una Transmisión de las Acciones con Derecho de Tanteo.

A título aclarativo, en caso de que las Acciones con Derecho de Tanteo representen más del veinte por ciento (20%) del capital de la Sociedad, habida cuenta de que, en virtud de la Cláusula 13.2.1, esas Acciones con Derecho de Tanteo no pueden ser Transmitidas a un mismo adquirente, el Accionista de Zodiac HoldCo deberá trasladar al menos dos Comunicaciones de Oferta diferentes, ninguna de las cuales podrá referirse a un número de Acciones con Derecho de Tanteo que representen más del veinte por ciento (20%) del capital de la Sociedad.

14.2 Si los Accionistas Actuales desean adquirir por sí mismos, o bien designar a un tercer adquirente para su adquisición, la totalidad, y sólo la totalidad, de las Acciones con Derecho de Tanteo, estarán legitimados para ejercitar un derecho de tanteo (el “**Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales**”) mediante el traslado de una comunicación escrita al Accionista de Zodiac HoldCo (la “**Comunicación de Compra**”) en la que deberán consignar:

14.2.1 Una oferta vinculante e irrevocable de compra de la totalidad, y sólo la totalidad, de las Acciones con Derecho de Tanteo por contraprestación dineraria; (la “**Oferta**”); y

14.2.2 Las condiciones en las que los Accionistas Actuales o el tercer adquirente, en su caso, están dispuestos a realizar la Oferta, con indicación de la identidad del o los adquirentes y el precio ofrecido por las Acciones con Derecho de Tanteo.

La Comunicación de Compra deberá ser transmitida por los Accionistas Actuales y recibida por el Accionista de Zodiac HoldCo:

- En un plazo de quince (15) días naturales de la fecha de recepción de la Comunicación de Oferta (la “**Fecha de Cierre de la Oferta**”), cuando se refiera a la primera Comunicación de Oferta remitida por el Accionista de Zodiac HoldCo en el Plazo del Derecho de Tanteo;
- En un plazo de tres (3) Días Hábiles de la Fecha de Cierre de la Oferta, cuando se refiera a cualquier otra Comunicación de Oferta dentro del Plazo del Derecho de Tanteo.

A estos efectos, por “**Plazo del Derecho de Tanteo**” se entiende (a) el plazo de tiempo comprendido entre la fecha de recepción por los Accionistas Actuales de la primera Comunicación de Oferta conforme a la presente Cláusula 14 y la fecha en que se cumplan doce meses de la misma, y (b) todo posterior plazo de doce meses que comience en la fecha de recepción por los Accionistas Actuales de la primera Comunicación de Oferta posterior a la extinción del anterior Plazo del Derecho de Tanteo.

14.3 Si los Accionistas Actuales no desean realizar una Oferta, pueden remitir una comunicación escrita al Accionista de Zodiac HoldCo antes de la Fecha de Cierre de la Oferta declinando presentar una Oferta, o bien no hacer nada, caso en el cual se entenderá que no han presentado una Oferta y que las Acciones con Derecho de Tanteo pueden ser transmitidas libremente a un tercer adquirente de buena fe, a cualquier precio, siempre y cuando el acuerdo vinculante de Transmisión se celebre en un plazo de tres (3) meses de la Fecha de Cierre de la Oferta.

14.4 Si se ha remitido una Comunicación de Compra por los Accionistas Actuales, el Accionista de Zodiac HoldCo, en un plazo de cinco (5) Días Hábiles de su recepción, deberá trasladar una comunicación escrita a los Accionistas Actuales, indicando, a criterio absoluto del Accionista de Zodiac HoldCo, si:

- (i) Acepta la Oferta, caso en el cual las correspondientes Acciones con Derecho de Tanteo serán transmitidas al adquirente o los adquirentes en cuestión, en las condiciones de la Oferta, en un plazo de cinco (5) Días Hábiles de la fecha en que el Accionista de Zodiac HoldCo haya notificado a los Accionistas Actuales la aceptación de la Oferta (entendiéndose que si la Transmisión está sujeta a autorizaciones gubernamentales o administrativas (incluso de defensa de la competencia), el acuerdo vinculante de Transmisión deberá ser firmado en el citado plazo de cinco (5) Días Hábiles y la formalización de la Transmisión deberá tener lugar en un plazo de cinco (5) Días Hábiles de la fecha de recepción de la última de esas autorizaciones); o bien
- (ii) Declina la Oferta, caso en el cual las Acciones con Derecho de Tanteo pueden ser transmitidas libremente a cualquier tercer adquirente de buena fe, siempre y cuando:

- (a) El acuerdo vinculante de Transmisión se celebre en un plazo de tres (3) meses de la fecha de rechazo de la Comunicación de Oferta; y
- (b) El precio satisfecho por el tercer adquirente por la adquisición de las Acciones con Derecho de Tanteo sea mayor que el precio ofrecido por los Accionistas Actuales o el tercer adquirente designado por los Accionistas Actuales, en su caso, en virtud de la Oferta que fue rechazada; o bien

En caso de que la Transmisión de las Acciones con Derecho de Tanteo se haga de forma indirecta, el precio mencionado anteriormente será igual al valor asignado al Derecho de Tanteo para calcular el precio que debe satisfacerse para la adquisición de las acciones de esa otra entidad de conformidad con la Oferta que fue rechazada.

- 14.5** El Accionista de Zodiac HoldCo, o la correspondiente persona física o jurídica del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, no podrán remitir una nueva Comunicación de Oferta conforme a la presente Cláusula 14 hasta que se haya producido uno de los dos hechos siguientes: (i) que se haya cumplido la fecha de formalización de la Transmisión de las Acciones con Derecho de Tanteo establecida en la Comunicación de Oferta inmediatamente anterior, o bien (ii) que se hayan cumplido treinta (30) días naturales de la fecha de recepción de la Comunicación de Oferta inmediatamente anterior.

15 Compromiso de los Accionistas Actuales para evitar que tenga lugar una oferta pública de adquisición

En caso de que, en algún momento durante la vigencia del presente Contrato, los Accionistas Actuales están sujetos, ya sea de forma fehaciente o inminente, a la obligación legal de lanzar una oferta pública de adquisición sobre los valores en circulación de la Sociedad (incluso, a título aclarativo, porque los derechos políticos globales del Grupo de los Accionistas Actuales en la Sociedad excedan de los que corresponden al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo (ya sea como consecuencia del aumento de la participación accionarial del Grupo de los Accionistas Actuales o de la disminución de la participación accionarial del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo)), los Accionistas Actuales se obligan a modificar de inmediato o a extinguir, en su caso, todo acuerdo de accionistas u otro pacto que constituya una actuación concertada entre ellos, a fin de evitar que tenga lugar una oferta pública de adquisición obligatoria.

16 Cotización en mercados secundarios

- 16.1** Las Partes reconocen y acuerdan que existe la intención de que la totalidad o parte del capital social, o cualquier otro instrumento que represente fundamentalmente un derecho sobre las acciones de la Sociedad, sea admitido a cotización en la Bolsa de Valores de Nueva York o en cualquier otra plaza bursátil equiparable que brinde un acceso eficaz a los mercados de capital (la "**Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**").
- 16.2** En cualquier momento posterior al Cierre y sin perjuicio de las demás disposiciones de la presente Estipulación IV, el Accionista de Zodiac HoldCo, actuando de buena fe, puede iniciar la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios mediante el traslado de una comunicación escrita (la "**Comunicación de Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**") a los Accionistas Actuales, en la que deberá consignarse:

- (i) El número de acciones (u otro instrumento que represente un derecho sobre las acciones) que pretende salgan a bolsa a través de la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios (los "**Valores de la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**");
- (ii) Las bolsas de valores en que se propone que sean admitidos a cotización los Valores de la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios;
- (iii) La fecha prevista para la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios propuesta; y
- (iv) Cualesquiera otras condiciones relevantes propuestas en relación con la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios.

16.3 Tras la recepción de la Comunicación de Admisión a Cotización en Mercados Secundarios, las Partes debatirán de buena fe la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios y harán todo lo posible por aceptar las cuestiones consignadas en la Comunicación de Admisión a Cotización en Mercados Secundarios.

16.4 En la elaboración del acuerdo del Consejo de Administración sobre la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios, el consejo será asesorado por asesores financieros, legales, etc. (incluidos dos bancos de inversión de renombre) designados por el propio Consejo de Administración, que prestarán su asistencia sobre la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios.

16.5 Si el Consejo de Administración acuerda iniciar la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios, las Partes deberán prestarse plena colaboración mutua, y a la Sociedad, así como a sus respectivos asesores financieros, legales, etc., y procurarán (en su calidad de accionistas y, en la medida de su capacidad, con respecto a la Sociedad) que la Sociedad obtenga la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios en las condiciones acordadas por el Consejo de Administración y de conformidad con las prácticas habituales en el mercado y con la Legislación Vigente.

17 Compromiso de no adquirir (*standstill*) del Accionista de Zodiac HoldCo

A partir de la fecha de Cierre, el Accionista de Zodiac HoldCo se abstendrá, y procurará que las personas físicas o jurídicas del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo se abstengan, salvo previa conformidad expresa y por escrito de los Accionistas Actuales, de:

- (i) Adquirir o tratar de adquirir una participación adicional, directa o indirecta, en el capital de la Sociedad, salvo que el porcentaje de titularidad directa o indirecta que posea el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo en el capital de la Sociedad en ese momento aumente debido a (a) la suscripción de acciones en el ejercicio del derecho de preferencia de primer grado en una ampliación de capital de la Sociedad (lo que, a título aclarativo, excluye la suscripción de acciones adicionales en número superior a las que correspondan a los derechos de suscripción preferente proporcionales asignados al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo en caso de que en la primera ronda no resulten suscritas todas las acciones); (b) los repartos de acciones efectuados por la Sociedad, o bien (c) las condiciones de los planes de opciones de compra de acciones aprobados por la Sociedad; entendiéndose que nada de lo dispuesto en este apartado impone restricciones sobre ninguna Transmisión Permitida de Zodiac;

- (ii) Presentar, o tratar de presentar, una oferta pública de adquisición, o cualquier otra clase de oferta general, sobre la totalidad o parte de los valores en circulación de la Sociedad; y/o
- (iii) Iniciar cualquier actuación que desencadenaría la obligación del Accionista de Zodiac HoldCo o de cualquier entidad del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo de presentar una oferta sobre la totalidad o cualquier parte del capital social de la Sociedad.

V. RÉGIMEN DE RESPONSABILIDAD

18 Régimen de responsabilidad

- 18.1** Cada uno de los Accionistas Actuales tendrá responsabilidad únicamente por el incumplimiento de sus propias obligaciones nacidas del presente Contrato. Si dos o más Accionistas Actuales incumplen sus obligaciones nacidas del presente Contrato, su responsabilidad será mancomunada, proporcional a su participación en el capital de la Sociedad. A título aclarativo, bajo ningún concepto será responsable un Accionista Actual no incumplidor del incumplimiento por otro Accionista Actual de las obligaciones de este último nacidas del presente Contrato.
- 18.2** La responsabilidad de los Accionistas Actuales y del Accionista de Zodiac HoldCo por el incumplimiento de sus respectivas obligaciones establecidas en las Cláusulas 4, 6 y 7, y en todas las Cláusulas de la Estipulación IV (Cláusulas 11 a 17, ambas inclusive) por cualquiera de las personas físicas o jurídicas del Grupo de los Accionistas Actuales o del Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, en su caso, será objetiva y de aplicación con independencia de los intentos de la Parte en cuestión para que esas otras personas físicas o jurídicas actuaran consecuentemente, o para evitar que actuaran inconsecuentemente, con las condiciones del presente Contrato.

VI. ESTIPULACIONES DIVERSAS

19 Declaraciones

Cada una de las Partes declara y garantiza la Parte contraria que:

- 19.1** Tiene plenos poderes y autoridad, y ha efectuado todas las actuaciones necesarias, y obtenido todas las autorizaciones necesarias, para celebrar y cumplir las obligaciones asumidas por ella en virtud del presente Contrato.
- 19.2** Sus órganos sociales competentes han acordado la celebración y otorgamiento del presente Contrato y no se precisa de ninguna autorización ni permiso adicional por su parte para celebrar y otorgar el presente Contrato.
- 19.3** Las obligaciones asumidas por ella en el presente Contrato son legales, válidas y vinculantes, y ejecutables contra ella de acuerdo con sus condiciones.
- 19.4** Sus firmantes tienen el derecho, el poder y la facultad de otorgar el presente Contrato;
- 19.5** El cumplimiento y la ejecución por ella de sus obligaciones nacidas del presente Contrato no incumplen ni constituyen una vulneración de:
- (i) Ninguna disposición de sus estatutos sociales o sus documentos fundacionales.

- (ii) Ningún acuerdo ni pacto del que ella (y/o cualquier entidad de su Grupo) sea parte otorgante o por el cual ella (y/o cualquier entidad de su Grupo) esté obligada; y
- (iii) Ninguna ley, auto, sentencia o fallo de ningún órgano judicial, administrativo o regulador de obligado cumplimiento por ella (y/o cualquier entidad de su Grupo); y

19.6 No se ha declarado insolvente ni está en situación concursal con arreglo a la legislación de su domicilio de constitución, ni tampoco se encuentra en suspensión de pagos ni ha propuesto, ni está obligada por, ningún convenio (en virtud de un procedimiento judicial o por otros mecanismos) en virtud del cual sus acreedores (o cualquier grupo de estos) percibiría menos de los montantes que se les adeuda; no está inmersa en ningún procedimiento relacionado con un acuerdo o convenio con sus acreedores, ni en ningún procedimiento de liquidación, concurso o insolvencia, ni se ha producido ningún hecho que justificaría tales procedimientos.

20 Duración y resolución

20.1 Duración

20.1.1 Sin perjuicio de la Cláusula 20.1.2, el presente Contrato entrará en vigor la fecha de su celebración y permanecerá en vigor hasta su resolución conforme a la Cláusula 20.2 siguiente.

20.1.2 En lo que respecta a las disposiciones recogidas en la Estipulación III (Gobierno de la Sociedad) (que engloba las Cláusulas 8 y 9), con excepción de la Cláusula 8.1.2 y la Estipulación IV (Transmisión de acciones) (que engloba las Cláusulas 11 a 17, ambas inclusive), su eficacia estará condicionada a la materialización del Cierre. Por tanto, una vez que haya tenido lugar el Cierre, en su caso, esas disposiciones entrarán en vigor plenamente de forma automática y sin necesidad de más preaviso por ninguna de las Partes.

20.2 Resolución

20.2.1 El presente Contrato puede ser resuelto en cualquier momento:

- (i) Mediante acuerdo de todas las Partes.
- (ii) Por el Accionista de Zodiac HoldCo o los Accionistas Actuales, si el Acuerdo de Inversión fuera resuelto definitivamente sin que se haya producido el Cierre.
- (iii) Por el Accionista de Zodiac HoldCo, si los Accionistas Actuales cometen un incumplimiento grave de sus compromisos establecidos en el presente Contrato; y
- (iv) por los Accionistas Actuales, si el Accionista de Zodiac HoldCo comete un incumplimiento grave de sus compromisos nacidos del presente Contrato.

La comunicación de resolución debe ser trasladada por escrito en un plazo de quince (15) Días Hábiles desde el momento en que la Parte que resuelve el contrato haya tenido conocimiento de los hechos que dan lugar al derecho de resolución.

20.2.2 El presente Contrato puede ser resuelto automáticamente por cualquiera de las Partes si la participación de cualquiera de ellas en el capital de la Sociedad desciende por debajo del cinco por ciento (5%), siempre y cuando la reducción de la participación accionarial de esa Parte se produzca con cumplimiento del presente Contrato.

20.3 En caso de resolución del presente Contrato, este quedará sin efecto, sin perjuicio de los derechos y obligaciones nacidos antes de la resolución y con la salvedad de las Cláusulas 1, 19, 20.3, 21, 23 y 24, que subsistirán y conservarán pleno vigor y efecto.

21 Representante de los Accionistas Actuales

21.1 Los Accionistas Actuales designan en este acto a D. Eloi Planes Corts su único y exclusivo representante ante el Accionista de Zodiac HoldCo para todo lo relativo al presente Contrato (el "**Representante de los Accionistas Actuales**").

21.2 El Representante de los Accionistas Actuales, por consiguiente, es designado mandatario y apoderado (tan amplio y bastante como convenga o sea necesario en derecho) de todos los Accionistas Actuales, con plenos poderes y facultades para actuar en nombre y representación de cada uno de los Accionistas Actuales en la redacción, elaboración, traslado y recepción de las notificaciones y comunicaciones previstas en el presente Contrato, para articular y reflejar en esas notificaciones y comunicaciones la postura común de los Accionistas Actuales, para emitir declaraciones de voluntad vinculantes en nombre de los Accionistas Actuales en relación con cuantas cuestiones se deriven o guarden relación con el presente Contrato, así como para llevar a cabo cualesquiera otras actuaciones expresamente contempladas en el presente Contrato. Por consiguiente:

- (i) Todos los actos u omisiones (incluida la firma de notificaciones o comunicaciones) del Representante de los Accionistas Actuales que estén previstos o guarden relación con la Cláusula 21.2 serán vinculantes para los Accionistas Actuales como si hubieran sido realizados por todos y cada uno de ellos; y
- (ii) el Representante de los Accionistas Actuales será la única persona autorizada para actuar en nombre de los Accionistas Actuales en lo referente a la ejecución del presente Contrato (incluso, a título enunciativo, a efectos de comunicaciones y notificaciones).

21.3 Los Accionistas Actuales tendrán derecho a designar a una persona física diferente como Representante de los Accionistas Actuales en sustitución de D. Eloi Planes Corts, siempre y cuando tal designación sea oportunamente comunicada al Accionista de Zodiac HoldCo de conformidad con la Cláusula 24.7 siguiente.

22 Anuncios

22.1 Inmediatamente después del otorgamiento del presente Contrato:

22.1.1 En cumplimiento del artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, los Accionistas Actuales deberán comunicar el otorgamiento del presente Contrato, acompañando copia del mismo:

- (i) A la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) a través de una comunicación de hecho relevante conforme al artículo 228 de la Ley del Mercado de Valores; y
- (ii) a la Sociedad.

22.1.2 Inmediatamente después de las comunicaciones referidas en la Cláusula 22.1.1 y también de conformidad con el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, los Accionistas Actuales deberán inscribir una copia del presente Contrato (junto con su traducción jurada al español) en el Registro Mercantil de Barcelona.

22.2 Con excepción de los anuncios, comunicaciones e inscripciones referidos en las Cláusulas 22.1.1 y 22.1.2, ninguna de las Partes podrá, sin la conformidad previa y por escrito de la otra, emitir ninguna nota de prensa, emitir ningún documento público ni hacer declaraciones públicas, ni divulgar información a ninguna persona que no sea parte otorgante del presente Contrato, antes o después de que la Operación sea efectiva, en relación con ninguno de los asuntos contemplados o referidos en el presente Contrato, ni con ningún asunto accesorio. La presente Cláusula 22.2 no será de aplicación a ningún anuncio ni información pública que estén permitidos por la Cláusula 23 siguiente o en virtud del Acuerdo de Inversión.

23 Confidencialidad

23.1 Con sujeción a la Cláusula 22 y salvo en lo aquí previsto, las Partes deberán mantener en secreto y procurar que sus respectivos administradores, empleados, mandatarios y asesores mantengan en secreto toda la información referente al presente Contrato, así como la información confidencial que reciban de la Parte contraria o de cualquiera de sus Entidades Vinculadas de conformidad con el presente Contrato (la “**Información Confidencial**”), absteniéndose de utilizar la Información Confidencial de cualquier manera que afecte negativamente a su carácter confidencial. Sin perjuicio de lo anterior, la Información Confidencial puede ser revelada:

- (i) Por cada una de las Partes contratantes, a sus Entidades Vinculadas o a sus respectivos accionistas o inversores, Entidades Vinculadas, administradores, mandatarios, comisiones y consejeros (y a sus respectivos empleados o asesores profesionales), en función de su necesidad de conocer esa información, esto es, en aquellos casos en que el receptor, según el criterio razonable de la Parte divulgadora, necesite tener acceso a la Información Confidencial con fines razonablemente relacionados con el presente Contrato, y conforme a unas condiciones en las que el receptor se obligue a cumplir lo dispuesto en la presente Cláusula 23 como si fuera parte otorgante del presente Contrato, o bien quede obligado con la parte divulgadora por el oportuno compromiso de confidencialidad.
- (ii) Cuando su divulgación o uso sean necesarios para que las Partes puedan cumplir sus obligaciones y/o ejercitar sus derechos previstos en el presente Contrato.
- (iii) Cuando su divulgación o uso sean necesarios a los efectos de un procedimiento arbitral o judicial derivado del presente Contrato o de cualquier otro contrato celebrado en virtud o de conformidad con el presente Contrato.
- (iv) En lo demás, por cualquiera de las Partes, por requerimiento de la Legislación Vigente o de un órgano administrativo, judicial o regulador (incluidas las bolsas de

valores u órganos reguladores del mercado de valores) u otro órgano competente sobre esa Parte (o sobre cualquiera de sus Entidades Vinculadas), o por requerimiento del reglamento de una bolsa de valores, o de un auto, sentencia o requerimiento vinculante de un órgano competente; o bien

- (v) Cuando la Parte contraria haya concedido su visto bueno por escrito a la divulgación o el uso de esa información,

siempre y cuando, con anterioridad a la divulgación o el uso de la información conforme a la Cláusula 23.1(iv), las Partes, en la medida en que legalmente resulte posible, hayan colaborado de buena fe para acordar el momento y el contenido de esa divulgación o uso, en la medida de lo posible.

- 23.2** Sin perjuicio de la Cláusula 23.1, la Parte receptora de la Información Confidencial deberá, para la protección de dicha Información Confidencial, aplicar como mínimo el mismo grado de cautela que emplea para proteger su propia información confidencial o y/o privada de una naturaleza similar (aunque, bajo ningún concepto, una cautela menor que la razonable).

24 Otras disposiciones

24.1 Modificaciones y renunciaciones

24.1.1 Modificaciones

Ninguna modificación del presente Contrato surtirá efecto salvo que se efectúe por escrito y sea firmada por o en representación de cada una de las Partes.

24.1.2 Inexistencia de renuncia

- (i) Ni la omisión o el retraso de una de las Partes, ni el tiempo o la indulgencia concedidos, en el ejercicio de una forma de reparación o derecho previsto en el presente Contrato o relativo al mismo, surtirán el efecto de una renuncia a esa forma de reparación o derecho, del mismo modo que un ejercicio aislado o parcial de una forma de reparación o un derecho no impedirá el futuro ejercicio de los mismos, ni tampoco el ejercicio de ningún otro derecho o forma de reparación.
- (ii) La renuncia por una de las Partes al cumplimiento de un requisito del presente Contrato o al ejercicio de un derecho o forma de reparación previstos en el presente Contrato no surtirá efecto salvo que se efectúe por escrito y sea firmada por dicha Parte. La inacción ante un determinado incumplimiento de las disposiciones del presente Contrato no constituirá una renuncia a su cumplimiento futuro.

24.2 Acuerdo íntegro

El presente Contrato (junto con todos los documentos aquí referidos o los celebrados de conformidad con el presente Contrato) recoge el acuerdo y el entendimiento íntegro de las Partes, y sustituye a todos los acuerdos, entendimientos o pactos previos (tanto verbales como escritos) referentes al objeto del presente Contrato y de los citados documentos.

24.3 Modificación del reglamento

Una vez que la Operación sea efectiva, las Partes procurarán, en su calidad de accionistas y, en la medida de su capacidad, con respecto a la Sociedad, que el reglamento del Consejo de Administración y/o cualquier otro reglamento interno de la Sociedad, en su caso, en la medida en que legalmente resulte posible, sean modificados para reflejar en ellos las disposiciones recogidas en el presente Contrato.

24.4 Cesión

Ninguna de las Partes puede ceder, sin la conformidad previa y por escrito de la Parte contraria, ninguno de sus derechos u obligaciones estipulados en el presente Contrato, ni tampoco constituir garantías de ninguna índole sobre la totalidad ni sobre ninguna parte del presente Contrato, ni traspasar los beneficios que de él se derivan.

24.5 Ejemplares originales idénticos

24.5.1 El presente Contrato puede ser otorgado en cualquier número de originales idénticos, y por cada una de las Partes en un ejemplar diferente. Cada uno de esos ejemplares será un original aunque, todos juntos, constituirán un único y mismo instrumento. La entrega de un ejemplar original del presente Contrato en forma de documento adjunto a un correo electrónico, o por fax, constituirá una forma de entrega fehaciente.

24.5.2 En caso de que las Partes otorguen el presente Contrato en distintos originales conforme a lo referido en la Cláusula 24.5.1, inmediatamente después de su otorgamiento deberán facilitar a la Parte contraria los originales firmados.

24.6 Nulidad y circunstancias sobrevenidas

24.6.1 Si una disposición del presente Contrato es declarada ilegal, nula o inexigible, total o parcialmente, dicha disposición será de aplicación con las modificaciones o eliminaciones necesarias para que esa disposición sea válida y exigible, y lleve a efecto la intención comercial de las Partes.

24.6.2 En la medida en que no resulte posible eliminar o modificar la disposición, total o parcialmente, conforme a la Cláusula 24.6.1, se entenderá que la disposición, o la parte de esta, que sea ilegal, nula o inexigible no forma parte del presente Contrato, sin que se vea afectada la legalidad, validez y ejecutabilidad del resto presente Contrato, con sujeción a la eliminación o modificación efectuada conforme a la Cláusula 24.6.1.

24.7 Comunicaciones

24.7.1 Toda comunicación o notificación relacionada con el presente Contrato (cada una de ellas, una "**Comunicación**") deberá:

- (i) Efectuarse por escrito y en inglés; y
- (ii) Ser entregada en mano, por fax, por correo certificado, por correo electrónico o por mensajería a través de una empresa de mensajería de prestigio internacional.

24.7.2 Toda Comunicación a la Parte contraria deberá ser remitida a las direcciones siguientes, o bien a cualquier otra persona o dirección que la Parte destinataria pudiera haber comunicado en cada momento a la Parte contraria:

(i) Comunicaciones al Accionista de Zodiac HoldCo:

Destinatario: Javier Reyes
Dirección: 14 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo
Correo electrónico: javier.reyes@vistra.com

Con copia a:

Destinatario: Linklaters, S.L.P.
Alejandro Ortiz/Alexander Kolb
Dirección: Almagro 40, 28010 Madrid
Correo electrónico: alejandro.ortiz@linklaters.com
alexander.kolb@linklaters.com

(ii) Comunicaciones a los Accionistas Actuales:

Destinatario: D. Eloi Planes Corts
Correo electrónico: eplanes@fluidra.com

24.7.3 Una Parte puede modificar su domicilio a efectos de Comunicaciones siempre y cuando informe por escrito a la Parte contraria con un preaviso mínimo de cinco (5) días y de conformidad con la presente Cláusula. Hasta que finalice el citado plazo de preaviso, las Comunicaciones remitidas a cualquiera de las dos direcciones seguirán teniendo efecto.

24.8 Legislación aplicable y fuero

24.8.1 Legislación aplicable

El presente Contrato y las obligaciones no contractuales derivadas del mismo o relacionadas con él se regirán y serán interpretadas con arreglo al Derecho común español.

24.8.2 Arbitraje

Todo conflicto resultante o relacionado con el presente Contrato, incluidas las controversias en torno a la validez, la existencia o la resolución del presente contrato, o de la presente Cláusula, o de cualquier obligación no contractual resultante o relacionada con el presente Contrato, será resuelto en Madrid mediante procedimiento arbitral celebrado en inglés por tres árbitros con arreglo a las reglas de la Cámara de Comercio Internacional.

Y para que conste, las Partes otorgan el presente Contrato a 3 de noviembre de 2017.

Dispur, S.L.

Firmado por: Eulàlia Planes Corts
Consejera Delegada

Aniol, S.L.

Firmado por: Bernat Garrigós Castro
Consejero Delegado

Boyser, S.L.

firmado por: Óscar Serra Duffo
Presidente ejecutivo

Edrem, S.L.

firmado por: Yolanda Corbera Serra
Apoderada

Boyser Pool, S.L.U

firmado por: Óscar Serra Duffo
Apoderado

Edrem Cartera, S.L.U.

firmado por: Yolanda Corbera Serra
Apoderada

Boyser Corporate Portfolio, S.L.U.

Óscar Serra Duffo
Apoderado

Piscine Luxembourg Holdings 1 S.à r.l.

firmado por: Javier Reyes
Administrador de Clase B y apoderado

Anexo 1.1

Definiciones e interpretación

1 Definiciones

Los siguientes términos y expresiones, en su utilización en el presente Contrato, tienen el significado consignado a continuación:

Por “**ABB**” se entiende un procedimiento de colocación acelerada (*accelerated bookbuild offering*), operación de venta masiva (*block trade*) u otra operación similar.

“**Contrato**” tiene el significado indicado en el Expositivo (I).

Por “**Legislación de Lucha contra la Corrupción**” se entiende la ley estadounidense *U.S. Foreign Corrupt Practices Act* de 1977 y sus posteriores modificaciones, la ley británica denominada *Bribery Act* de 2010, toda ley o reglamento de desarrollo de la Convención de la OCDE para combatir el cohecho de servidores públicos extranjeros en transacciones comerciales internacionales, así como cualquier otra ley vigente en materia de lucha contra el cohecho o la corrupción.

Por “**Legislación de Lucha contra el Terrorismo**” se entiende toda ley vigente en materia de sanciones, terrorismo o blanqueo de capitales, incluso, sin limitaciones la orden estadounidense denominada *Executive Order* nº 13224, de Financiación del Terrorismo, aprobada el 24 de septiembre de 2001, la ley estadounidense *U.S.A. Patriot Act*, las leyes y reglamentos regidos por la OFAC, la ley denominada *Trading with the Enemy Act* (publicada como artículo número 95 del Título 12 del Código de Estados Unidos), la ley denominada *Proceeds of Crime Act*, la *International Emergency Economic Powers Act* (artículos 1701-1707 del Título 50 del Código de Estados Unidos), la ley australiana *Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing Act* de 2006, la Ley australiana denominada *Charter of the United Nations* de 1945, la ley australiana *Autonomous Sanctions Act* de 2011 y la ley australiana *Financial Transaction Reports Act* de 1988.

Por “**Legislación Vigente**” se entiende las leyes y reglamentos vigentes en España, así como cuantas otras leyes y reglamentos vigentes en cada momento sean de aplicación a cualquiera de las Partes (según proceda), incluso, en su caso, el reglamento de cualquier bolsa de valores en la que coticen los valores de una Parte, o el de cualquier otro órgano administrativo o regulador al que esté sujeto cualquiera de las Partes.

Por “**Entidad Vinculada**” de una persona se entiende una sociedad matriz, una Filial de esa persona o cualquier otra Filial de esa sociedad matriz y, por lo que respecta al Accionista de Zodiac HoldCo, también significa las entidades pertenecientes al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo y las entidades y vehículos asesorados y/o administrados por el socio colectivo de esas entidades, o por las Filiales de ese socio colectivo, y por “**Entidades Vinculadas**” se entiende todas esas entidades.

“**Consejo de Administración**” tiene el significado indicado en la Cláusula 8.3.1.

“**Materias Reservadas al Consejo**” tiene el significado indicado en la Cláusula 8.3.5.

Por “**Día Hábil**” se entiende un día distinto de un sábado, domingo o festivo en Barcelona y en Luxemburgo.

Por “**Cambio de Control**” de una sociedad se entiende una situación en la que una persona que no ejercía previamente el Control de esa sociedad, o de la matriz última de esa sociedad, adquiere ese Control o la capacidad de ejercerlo, o bien una situación en la que una persona que anteriormente tenía la capacidad de ejercer el Control sobre esa persona deja de estar en posición de ejercerlo. A título aclarativo, la reestructuración de buena fe del negocio del grupo de esa sociedad, si no entraña un cambio en la persona o la matriz última que Controla a esa sociedad, no será considerada un Cambio de Control.

Por “**Cierre**” se entiende la materialización de la Operación conforme a las condiciones del Acuerdo de Inversión y a la Legislación Vigente.

“**Sociedad**” tiene el significado indicado en el Expositivo (A);

Por “**Inversión Competidora**” se entiende una participación o inversión directa o indirecta en cualquiera de los competidores del Negocio Combinado que figuran enumerados en el **Apéndice 1** del presente Anexo, siempre y cuando la inversión o la participación en cuestión represente, como mínimo, el diez por ciento (10%) del capital del negocio competidor y/o el inversor designe, como mínimo, a un vocal con derechos políticos en su consejo de administración y otro órgano de administración equivalente.

Por “**EBITDA Ajustado Consolidado**” se entiende el “EBITDA Ajustado Consolidado” (entendido conforme a la definición recogida en las Líneas de Crédito de Zodiac (expresión esta cuya definición figura en el Acuerdo de Inversión), aunque (a) con exclusión de los apartados (xi), (xii) y (xiii), y (b) entendiéndose que, por lo que se refiere al apartado (vi), los programas o proyectos tendrán que haber sido aprobados previamente por la Comisión de Auditoría de la Sociedad, que estén en vigor a la fecha de presente contrato, o bien en el correspondiente contrato de crédito que las sustituya en cada momento) de la Sociedad y sus Filiales de forma consolidada (*mutatis mutandi* para reflejar que ese importe debe ser calculado con respecto a la Sociedad y sus Filiales de manera consolidada, y no sólo con respecto a Zodiac Pool Solutions S.à r.l. y sus filiales restringidas conforme a las Líneas de Crédito de Zodiac o el correspondiente contrato de crédito que las sustituya en cada momento).

Por “**Control**”, en relación con una sociedad, se entiende la situación en la que cualquier otra sociedad, entidad mercantil, sociedad comanditaria (*partnership*), negocio conjunto u otra persona jurídica en la que aquélla:

- (i) ostenta, directa o indirectamente, la mayoría de los derechos de voto; o bien
- (ii) tiene derecho a designar o cesar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u otro órgano de administración equivalente; o bien
- (iii) tiene la capacidad de ejercer una mayoría de derechos políticos en virtud de acuerdos celebrados con terceros.

Por “**CNMV**” se entiende la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por “**Accionistas Actuales**” se entiende Dispur, Aniol, Boyser, Boyser Pool, Boyser Corporate, Edrem y Edrem Cartera.

Por “**Grupo de los Accionistas Actuales**” se entiende quienes, en cada momento, sean los accionistas directos o indirectos de cada uno de los Accionistas Actuales, así como cualesquiera entidades a través de las cuales posean, directa o indirectamente, una

participación en el capital social de la Sociedad (a excepción de los Accionistas Actuales), siempre y cuando los accionistas de los Accionistas Actuales ejerzan un Control directo o indirecto sobre esas entidades.

“**Actividad Prohibida a los Accionistas Actuales**” tiene el significado indicado en la Cláusula 6.2;

“**Representante de los Accionistas Actuales**” tiene el significado indicado en la Cláusula 21.1;

“**Derecho de Tanteo de los Accionistas Actuales**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2;

“**Escritura de Adhesión**” tiene el significado indicado en la Cláusula 12.1.2;

Por “**Acuerdo de Accionistas Existente**” se entiende el acuerdo de accionistas celebrado el 5 de septiembre de 2007 por, entre otros, los Accionistas Actuales en relación con Fluidra (con las modificaciones de que haya sido objeto en cada momento).

Por “**Grupo Fluidra**” se entiende la Sociedad y las que sean sus Filiales en cada momento.

Por “**Grupo**”, salvo que en el presente Contrato se defina de otra manera, se entiende, en relación con una sociedad, esa Sociedad y las que en ese momento sean sus Filiales.

“**Período de Transición**” tiene el significado indicado en la Cláusula 4.1;

“**Acuerdo de Inversión**” tiene el significado indicado en el Expositivo (H);

Por “**Endeudamiento a Largo Plazo**” se entiende, a una determinada fecha, el importe total del capital del endeudamiento financiado de la Sociedad y sus Filiales pendiente a esa fecha, calculado con carácter consolidado (excluidos los efectos de todo descuento del endeudamiento que resulte de la aplicación de la contabilidad de adquisición en el marco de la Fusión o de cualesquiera adquisiciones), formado por el endeudamiento en concepto de préstamos dinerarios (incluidas las obligaciones de rescate, amortización o recompra de Acciones Descalificadas, entendidas estas conforme a la definición recogida en las Líneas de Crédito de Zodiac (expresión ésta definida en el Acuerdo de Inversión)), obligaciones por arrendamientos financieros y obligaciones de deuda acreditadas mediante pagarés u otros instrumentos similares; entendiéndose que el Endeudamiento a Largo Plazo no incluye (i) el endeudamiento referente a líneas de crédito renovables o líneas de financiación bilaterales, (ii) las cartas de crédito, salvo por lo que se refiere a los importes no reintegrados de las mismas, y (iii) las obligaciones nacidas de acuerdos de cobertura.

“**Porcentaje de Titularidad Mínimo**” tiene el significado indicado en la Cláusula 8.1.3(i);

“**Porcentaje de Titularidad Mínimo para las Transmisiones**” tiene el significado indicado en la Cláusula 11.3;

Por “**Endeudamiento a Largo Plazo Neto**” se entiende el Endeudamiento a Largo Plazo después de efectivo y equivalentes de efectivo sin restricciones de la Sociedad y sus Filiales.

“**Comunicación**” tiene el significado indicado en la Cláusula 24.7.1;

Por “**OFAC**” se entiende la Oficina de Control de Activos Extranjeros (*Office of Foreign Assets Control*) del Ministerio de Economía y Hacienda de Estados Unidos.

“**Oferta**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2.1;

“**Fecha de Cierre de la Oferta**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2;

“**Comunicación de Oferta**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.1;

“**Partes**” se refiere a los Accionistas Actuales y al Accionista de Zodiac HoldCo; cada uno de ellos por separado recibe el nombre de “Parte”;

“**Comunicación de Compra**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2;

“**Plazo del Derecho de Tanteo**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2;

“**Acciones con Derecho de Tanteo**” tiene el significado indicado en la Cláusula 13.3;

Por “**Territorio Sancionado**” se entiende un país, región o territorio que sea objeto u objetivo de Sanciones globales, incluidos, sin limitaciones Crimea, Cuba, Irán, Corea del Norte, Sudán y Siria.

Por “**Sanciones**” se entiende la normativa y la legislación que, en materia de sanciones económicas, tramite o aplique la Administración de Estados Unidos, e incluye, sin limitaciones, la Oficina estadounidense de Control de Activos Extranjeros (OFAC), el Ministerio del Interior (*Department of State*) de Estados Unidos, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, la Unión Europea, el Ministerio de Economía y Hacienda británico (*Her Majesty's Treasury*) y cualquier otro organismo competente en materia de sanciones económicas.

Por “**Lista de Sanciones**” se entiende la Lista SDN y cualquier otra lista equivalente publicada por los organismos competentes en materia de Sanciones.

Por “**Lista SDN**” se entiende la lista de personas bloqueadas y ciudadanos con designación especial (*Specially Designated Nationals and Blocked Persons*) de la OFAC.

“**Materias Reservadas a la Junta de Accionistas**” tiene el significado indicado en la Cláusula 8.2;

“**Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**” tiene el significado indicado en la Cláusula 16.1;

“**Comunicación de Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**” tiene el significado indicado en la Cláusula 16.2.

“**Valores de la Admisión a Cotización en Mercados Secundarios**” tiene el significado indicado en la Cláusula 14.2(i);

“**Alta Dirección**” tiene el significado indicado en la Cláusula 8.5;

Por “**Filial**” de una sociedad se entiende cualquier otra sociedad, entidad mercantil, sociedad comanditaria (*partnership*), negocio conjunto o cualquier otra persona jurídica que esté Controlada por aquella, ya sea directa o indirectamente;

“**RD de Ofertas Públicas de Adquisición**” tiene el significado indicado en la Cláusula 13.2.2;

Por “**Operación con un Tercero**” se entiende, por lo que respecta a los Accionistas Actuales y al Accionista de Zodiac HoldCo, una propuesta referente a una oferta, una fusión o una combinación de negocios, u otra operación similar (esté o no sujeta a condiciones) que haya sido propuesta por un tercero y que tenga por objeto permitir que ese tercero (u otra persona) adquiera, directa o indirectamente, la totalidad o una parte sustancial de las acciones de la Sociedad o de Zodiac HoldCo, respectivamente, o la totalidad o una parte sustancial de los activos o el negocio de la Sociedad o de Zodiac HoldCo, respectivamente, así como cualquier otro acuerdo, operación o serie de acuerdos u operaciones que sean contrarios o perjudiciales para la ejecución de la Operación.

“**Operación**” tiene el significado indicado en el Expositivo (H).

Por “**Transmisión**” de acciones de la Sociedad se entiende la transmisión, la enajenación o la constitución de cargas (incluso mediante la concesión de opciones de compra o de venta), ya sea directa o indirectamente, sobre la totalidad o parte de esas acciones (o de cualquiera de los derechos y/u obligaciones adscritos a ellas).

“**Zodiac HoldCo**” tiene el significado indicado en el Expositivo (D).

Por “**Grupo de Zodiac HoldCo**” se entiende Zodiac HoldCo y las que en cada momento sean sus Filiales.

Por “**Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo**” se entiende los que en cada momento sean los accionistas con Control directo o indirecto sobre el Accionista de Zodiac HoldCo, así como todas aquellas entidades Controladas a través de las cuales ostenten la titularidad directa o indirecta de una participación en el capital de la Sociedad (con excepción del Accionista de Zodiac HoldCo), siempre y cuando los accionistas del Accionista de Zodiac HoldCo ostenten el Control directo o indirecto de esas entidades. A título aclarativo, (i) el socio colectivo de una sociedad comanditaria (*limited partnership*) (u otra entidad similar) que tenga la capacidad de gestionar las operaciones diarias se entenderá que es el “accionista de Control”, con independencia de los derechos de protección de los que estén provistos los socios comanditarios, y (ii) las participaciones en el capital de Rhône Capital L.L.C. o de Rhône Group L.L.C. se entenderán que no pertenecen al Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, sin que su transmisión tenga ningún efecto sobre el presente Contrato (aunque únicamente en la medida en que la transmisión no tenga como resultado directo una oferta pública de adquisición obligatoria de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad).

“**Período de Compromiso de No Vender (lock-up) de Zodiac**” tiene el significado indicado en la Cláusula 12.2.

Por “**PILP de Zodiac**” se entiende el plan de incentivos a largo plazo, que entra en vigor a la Fecha de Efecto de la Fusión, en virtud del cual los administradores del Grupo de Zodiac HoldCo poseerán, directa o indirectamente, (i) acciones del Accionista de Zodiac HoldCo convertibles, en su caso, en acciones de la Sociedad, y (ii) acciones de la Sociedad en las condiciones establecidas en los acuerdos vinculantes que deben celebrarse por esos administradores con el Grupo del Accionista de Zodiac HoldCo, conforme a lo referido en la Cláusula 8.1 del Acuerdo de Inversión.

“**Transmisión Permitida de Zodiac**” tiene el significado indicado en la Cláusula 12.2;

“**Actividad Prohibida a Zodiac**” tiene el significado indicado en la Cláusula 6.1;

2 Interpretación

2.1 Singular, plural, género

Las referencias a un género engloban todos los géneros, y las referencias al singular engloban el plural, y viceversa.

2.2 Filiales y sociedades matrices

Una sociedad es una “**filial**” de otra sociedad (su “**sociedad matriz**”) si esa otra sociedad, directa o indirectamente, a través de una o varias filiales:

2.2.1 Es titular de una mayoría de derechos políticos de aquélla.

2.2.2 Es socio o accionista de aquélla y tiene derecho a nombrar o destituir a una mayoría de miembros de su consejo de administración u otro órgano de administración equivalente.

2.2.3 Es socio o accionista de aquélla y controla en solitario, en virtud de un acuerdo con otros accionistas o socios, una mayoría de los derechos políticos de aquélla; o bien

2.2.4 Tiene derecho a ejercer una influencia dominante sobre ella, por ejemplo por tener derecho a dictar instrucciones en relación con su política operativa y financiera, instrucciones que los administradores de aquélla están obligados a observar.

2.3 Expositivos, Anexos y Apéndices

Toda mención del presente Contrato engloba también los Expositivos, Anexos y Apéndices de este.

2.4 Significado de información

Toda mención de los términos “documentación, libros u otra información” se refiere a documentación, libros y demás información en cualquier formato, incluso en papel, en forma de datos informatizados, en soporte magnético, en película y en microfilm.

2.5 Documentos

Toda mención de la expresión “documento” (incluido el presente Contrato), o de una disposición de un documento, debe interpretarse que se refiere a ese documento o a esa disposición con las modificaciones, suplementos, rectificaciones, reformulaciones o novaciones de que hayan sido objeto en cada momento.

2.6 Efecto no limitativo sobre las palabras

Los términos “incluso”, “incluido”, “en especial” y otras expresiones de significado similar no se entenderá que limitan el efecto general de las palabras que los preceden.

2.7 Términos jurídicos

Las menciones de términos jurídicos españoles serán interpretadas, cuando sean de aplicación en otro fuero distinto del español, como referencias al término o la figura que más se ajuste a aquéllos en ese fuero.

Los términos jurídicos que figuran en español en cursiva tendrán el significado aceptado en el Derecho común español.

2.8 Modificación, etc. de la legislación

Toda mención de una ley o una disposición legal se refiere a:

- (i) Esa ley o disposición, con las modificaciones, refundiciones o reformulaciones de que haya sido objeto en cada momento, tanto con anterioridad como con posterioridad a la fecha del presente Contrato.
- (ii) Toda ley o disposición legal (con sus correspondientes modificaciones, refundiciones o reformulaciones) a la que esa otra ley o disposición haya sustituido, directa o indirectamente; y
- (iii) Toda legislación subordinada aprobada en cada momento en virtud de esa ley o disposición legal y que se encuentre en vigor a la fecha del presente Contrato,

entendiéndose que nada de lo establecido en la presente cláusula 2.8 tendrá el efecto de ampliar la responsabilidad de ninguna de las Partes más allá de la que habría existido caso de que se hubiera omitido la presente cláusula 2.8.

Apéndice 1 Anexo 1.1 Competidores

- 1** Hayward Industries, Inc.
- 2** Pentair plc, hasta el momento en que el negocio eléctrico de Pentair sea separado de Pentair plc (o hasta que su negocio actual se segregue por otras vías), momento en el cual sólo puede ser de aplicación una Inversión Competidora relacionada con el negocio del agua.
- 3** Pool Corporation (Poolcorp)

Anexo 8.2

Materias Reservadas a la Junta de Accionistas

Las siguientes materias precisan del acuerdo o la conformidad de las Partes como Materias Reservadas a la Junta de Accionistas de conformidad con la Cláusula 8.2:

- (i) Ampliaciones de capital o emisiones de bonos o títulos convertibles en acciones, con o sin derechos de suscripción preferentes, y la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar cualquiera de esas materias.
- (ii) Reducción de capital, salvo por imperativo de la Legislación Vigente.
- (iii) Aprobación de modificaciones estructurales de la Sociedad tales como fusiones, escisiones, transformación de la personalidad jurídica, transmisión en bloque del activo y el pasivo, y traslado del domicilio social a otro país.
- (iv) Aprobación de operaciones para la adquisición o enajenación de “activos esenciales” en virtud de los artículos 160 f) y 511 bis 2 de la Ley de Sociedades de Capital.
- (v) Disolución voluntaria de la Sociedad.
- (vi) Modificación del número de miembros del Consejo de Administración.
- (vii) Retirada de cotización de las acciones de la Sociedad en una bolsa de valores; y
- (viii) Modificación de los estatutos de la Sociedad con respecto a cualquiera de las materias anteriores.

Anexo 8.2

Materias Reservadas al Consejo

- 1** Materias que deben ser aprobadas por mayoría absoluta de los miembros del Consejo de Administración (esto es, al menos siete (7) de los doce (12) consejeros): separación del cargo del Secretario del Consejo de Administración.
- 2** Materias que deben ser aprobadas por mayoría absoluta de los miembros del Consejo de Administración (esto es, al menos siete (7) de los doce (12) consejeros), siempre y cuando al menos uno de los consejeros propuestos por los Accionistas Actuales y uno de los consejeros propuestos por el Accionista de Zodiac HoldCo voten a favor: la separación de su cargo de cualquiera de los miembros de la Alta Dirección.
- 3** Materias que deben ser aprobadas (i) bien por mayoría absoluta de los miembros del Consejo de Administración (esto es, al menos siete (7) de los doce (12) consejeros), siempre y cuando al menos uno de los consejeros propuestos por los Accionistas Actuales y uno de los consejeros propuestos por el Accionista de Zodiac HoldCo voten a favor, o bien (ii) con el voto unánime de todos los miembros del Consejo distintos de los propuestos por los Accionistas Actuales (esto es, ocho (8) de los doce (12) consejeros): Admisión a Cotización en Mercados Secundarios.
- 4** Materias que deben ser aprobadas por más de dos tercios de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (esto es, al menos nueve (9) de los doce (12) consejeros):
 - (i) Nombramiento y separación del cargo del Presidente del Consejo de Administración.
 - (ii) Nombramiento y separación del cargo del Consejero Delegado.
 - (iii) Delegación de poderes en una comisión ejecutiva perteneciente al Consejo de Administración, así como nombramiento de cualquiera de sus miembros.
 - (iv) Nombramiento del cargo de Secretario del Consejo de Administración.
 - (v) Nombramiento de los miembros de la Alta Dirección.
 - (vi) Modificación de la lista de cargos que componen la Alta Dirección según al Anexo 8.5.
 - (vii) La contracción por la Sociedad o cualquier entidad del Grupo Fluidra de Endeudamiento adicional a Largo Plazo, en la medida en que ese Endeudamiento a Largo Plazo provoque que el ratio entre Endeudamiento Neto a Largo Plazo y EBITDA Ajustado Consolidado sea superior a 3,0; y
 - (viii) Modificación del número de miembros de las comisiones pertenecientes al Consejo de Administración.

Anexo 8.5

Alta Dirección

La Alta Dirección estará formada por los cargos siguientes a partir del Cierre:

- Director Financiero
- Director General para Europa, Asia, Latam y el Hemisferio Sur
- Director de Operaciones
- Director para el Continente Americano

Anexo 12.1.2 Escritura de Adhesión

[*Accionista Transmitednte*], (el "**Accionista Transmitednte**"), una entidad válidamente constituida y existente con arreglo a la legislación de [●], con domicilio social en [●], [*indíquense los datos registrales*], y válidamente representada en este acto por [D./Dña.] [●], con documento nacional de identidad / pasaporte número [●], en [su] calidad de [*datos de su autorización*], y

[*Cesionario*], (el "**Cesionario**"), una entidad válidamente constituida y existente con arreglo a la legislación de [●], con domicilio social en [●], [*indíquense los datos registrales*], y válidamente representada en este acto por [D./Dña.] [●], con documento nacional de identidad / pasaporte número [●], en [su] calidad de [*datos de su autorización*],

Exponen:

- A. Que el Accionista Transmitednte ha convenido en transmitir al Cesionario (i) [●] acciones de Fluidra, S.A. (la "**Sociedad**"), que representan una participación del [●] de su capital social emitido (las "**Acciones Transmitedntas**").
- B. Que la presente Escritura de Adhesión se ha otorgado en cumplimiento de la Cláusula [12] (*Escritura de Adhesión*) de un contrato celebrado el día [●] por los Accionistas Actuales y el Accionista de Zodiac HoldCo, con las modificaciones, suplementos o novaciones que hayan podido ser incorporados ese contrato en cada momento (el "**Contrato**").

Otorgan:

- 1. Que el Cesionario confirma que se le ha facilitado y ha leído una copia del Contrato.
- 2. Que el Cesionario conviene en adherirse y en quedar obligado por las condiciones del Contrato subrogándose en la posición del Accionista Transmitednte con respecto a las Acciones Transmitedntas a partir de la fecha en que se haga efectiva la adquisición de las Acciones Transmitedntas por el Cesionario.
- 3. Que la presente Escritura de Adhesión se otorga en beneficio de (a) las Partes originales del Contrato y (b) cualquier otra u otras personas que, con posterioridad a la fecha del Contrato (con independencia de que ese momento sea anterior o posterior a la fecha de la presente Escritura de Adhesión) se adhieran al Contrato.
- 4. El domicilio y número de fax del Cesionario a efectos de la Cláusula [24.7] (*Comunicaciones*) del Contrato son los siguientes:
[Domicilio]
Fax: [●]
A la atención de: [●] [Cargo]
- 5. Los términos utilizados con mayúscula pero no definidos en la presente escritura tendrán el significado que se les asigna en el Contrato.
- 6. La Cláusula [24.8] (*Legislación aplicable y fuero*) del Contrato será de aplicación a la presente Escritura de Adhesión como si estuviera recogida íntegramente en ella.

Y para que conste, se otorga la presente Escritura de Adhesión en [●], a [●].

SUSCRITO por [indíquese el nombre]
[en nombre y representación de
[indíquese la denominación de la
sociedad]]

}

Dña. María López-Contreras Conde, Traductora-Intérprete Jurada de Inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Madrid, a 16 de noviembre de 2017.

Anexo 3

**Resultado de las votaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas
de Fluidra relativas a la Fusión de fecha 20 de febrero de 2018**

Junta General Extraordinaria de Accionistas Fluidra, S.A.
Celebrada en 1ª y única Convocatoria
20/02/2018

Página: 1/1

Listado de Resultado Votaciones

Quorum Definitivo:		94.696.450	Acciones sin derecho a Voto:		1.648.840	1,7412 %	Quorum con derecho a Voto:		93.047.610
Punto 1	Aprobación de la fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (sociedad absorbida) por parte de Fluidra, S.A. (sociedad absorbente) conforme al proyecto común de fusión.					<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>	
	TOTALES					0	0	93.047.610	
	% Quorum Definitivo					0,0000%	0,0000%	98,2588%	
Acciones/Votos válidos emitidos:		93.047.610							
% sobre Capital Social:		82,6142 %							
Punto 2.1	Artículo 2 (Objeto Social).					<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>	
	TOTALES					0	0	93.047.610	
	% Quorum Definitivo					0,0000%	0,0000%	98,2588%	
Acciones/Votos válidos emitidos:		93.047.610							
% sobre Capital Social:		82,6142 %							
Punto 2.2	Artículo 3 (Domicilio Social).					<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>	
	TOTALES					0	0	93.047.610	
	% Quorum Definitivo					0,0000%	0,0000%	98,2588%	
Acciones/Votos válidos emitidos:		93.047.610							
% sobre Capital Social:		82,6142 %							

Punto 2.3	Artículo 33 (Deliberación y adopción de acuerdos).		<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
		TOTALES	9.684.903	0	83.362.707
		% Quorum Definitivo	10,2273%	0,0000%	88,0315%
Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610				
% sobre Capital Social:	82,6142 %				

Punto 2.4	Artículo 36 (Composición del Consejo de Administración).		<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
		TOTALES	197.281	469	92.849.860
		% Quorum Definitivo	0,2083%	0,0005%	98,0500%
Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610				
% sobre Capital Social:	82,6142 %				

Punto 2.5	Artículo 37 (Duración de cargos. Estatuto del consejero).		<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
		TOTALES	0	469	93.047.141
		% Quorum Definitivo	0,0000%	0,0005%	98,2583%
Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610				
% sobre Capital Social:	82,6142 %				

Punto 2.6	Artículo 42 (Desarrollo de las sesiones)		<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
		TOTALES	0	0	93.047.610
		% Quorum Definitivo	0,0000%	0,0000%	98,2588%
Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610				
% sobre Capital Social:	82,6142 %				

Punto			<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
2.7	Artículo 45 (Órganos delegados del Consejo).				
		TOTALES	0	0	93.047.610
		% Quorum Definitivo	0,0000%	0,0000%	98,2588%
	Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610			
	% sobre Capital Social:	82,6142 %			
3.1	Toma de conocimiento y aceptación de la dimisión de Dispur, S.L. como consejero.				
		TOTALES	0	200	93.047.410
		% Quorum Definitivo	0,0000%		100,0000%
	Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610			
	% sobre Capital Social:	82,6142 %			
3.2	Nombramiento como consejero de D. Bruce Brooks, con el carácter de ejecutivo.				
		TOTALES	231.830	200	92.815.580
		% Quorum Definitivo	0,2492%		99,7508%
	Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610			
	% sobre Capital Social:	82,6142 %			
3.3	Nombramiento como consejero de D. M. Steven Langman, con el carácter de dominical.				
		TOTALES	231.830	200	92.815.580
		% Quorum Definitivo	0,2492%		99,7508%
	Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610			
	% sobre Capital Social:	82,6142 %			

Punto 3.4	Nombramiento como consejero de D. Sebastien Mazella di Bosco, con el carácter de dominical.	<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
	TOTALES	1.185.003	200	91.862.407
	% Quorum Definitivo	1,2735%		98,7265%

Acciones/Votos válidos emitidos: 93.047.610
% sobre Capital Social: 82,6142 %

Punto 3.5	Nombramiento como consejero de D. Jose Manuel Vargas Gómez, con el carácter de dominical.	<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
	TOTALES	1.185.003	200	91.862.407
	% Quorum Definitivo	1,2735%		98,7265%

Acciones/Votos válidos emitidos: 93.047.610
% sobre Capital Social: 82,6142 %

Punto 4	Modificación del artículo 25 (Adopción de acuerdos y finalización de la Junta General) del Reglamento de la Junta General de Accionistas con efectos desde la inscripción en el registro mercantil correspondiente al domicilio social de Fluidra, S.A. de la escritura de fusión a la que se refiere el punto 1 del orden del día.	<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
	TOTALES	9.689.308	0	83.358.302
	% Quorum Definitivo	10,4133%		89,5867%

Acciones/Votos válidos emitidos: 93.047.610
% sobre Capital Social: 82,6142 %

Punto 5	Autorización, a los efectos de lo establecido en el artículo 160 f) de la Ley de Sociedades de Capital española, para la aportación o transmisión de acciones y participaciones de sociedades participadas por Fluidra S.A. y para el otorgamiento de garantías.	<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
	TOTALES	0	0	93.047.610
	% Quorum Definitivo	0,0000%		100,0000%

Acciones/Votos válidos emitidos: 93.047.610
% sobre Capital Social: 82,6142 %

Punto			<u>En Contra</u>	<u>Abstenciones</u>	<u>A Favor</u>
6	Delegación de facultades para interpretar, desarrollar, ejecutar, formalizar, subsanar y elevar a público los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.				
		TOTALES	0	0	93.047.610
		% Quorum Definitivo	0,0000%		100,0000%
Acciones/Votos válidos emitidos:	93.047.610				
% sobre Capital Social:	82,6142 %				

Los porcentajes de aprobación de los puntos 1 y 2, se han calculado sobre la totalidad del capital social presente.
Para el resto de puntos del orden del día, se ha tenido en cuenta que la cantidad de votos afirmativos sea superior a los negativos.