



FLUIDRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

30 de Junio de 2013



Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2013</u> (no auditado)	<u>30/06/2012</u> (no auditado)	<u>31/12/2012</u> (auditado)
Inmovilizado material	7	113.990	115.391	114.599
Inversiones inmobiliarias		1.348	1.401	1.374
Fondo de comercio	8	189.925	195.085	189.525
Otros activos intangibles	7	52.800	49.268	56.859
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		242	314	269
Activos financieros no corrientes		5.627	5.276	5.677
Instrumentos financieros derivados		155	470	216
Otras cuentas a cobrar		2.340	2.387	3.265
Activos por impuestos diferidos		22.137	18.728	24.225
Total activos no corrientes		388.564	388.320	396.009
Existencias		156.475	159.623	141.187
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		242.353	244.731	149.034
Otros activos financieros corrientes		3.722	27.010	4.912
Instrumentos financieros derivados		148	120	7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		49.658	43.261	51.567
Total activos corrientes		452.356	474.745	346.707
TOTAL ACTIVO		840.920	863.065	742.716
<u>Patrimonio Neto</u>				
Capital		112.629	112.629	112.629
Prima de emisión		92.831	92.831	92.831
Ganancias acumuladas y otras reservas		117.938	126.380	115.376
Acciones propias		(802)	(8.237)	(1.037)
Otro resultado global		186	7.175	1.879
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	9	322.782	330.778	321.678
Participaciones no dominantes		10.489	6.412	10.862
Total patrimonio neto		333.271	337.190	332.540
<u>Pasivo</u>				
Pasivos financieros con entidades de crédito	12	166.227	128.565	166.230
Instrumentos financieros derivados		1.489	1.973	2.654
Pasivos por impuestos diferidos		26.995	25.688	28.619
Provisiones	11	6.697	6.152	6.350
Subvenciones oficiales		846	960	921
Otros pasivos no corrientes		33.128	41.464	31.845
Total pasivos no corrientes		235.382	204.802	236.619
Pasivos financieros con entidades de crédito	12	130.005	160.399	73.712
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		139.352	157.657	96.832
Provisiones	11	2.520	2.851	2.586
Instrumentos financieros derivados		390	166	427
Total pasivos corrientes		272.267	321.073	173.557
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		840.920	863.065	742.716

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	30/06/2013 (no auditado)	30/06/2012 (no auditado)	31/12/2012 (auditado)
Ingresos de explotación				
Ventas de mercaderías y productos terminados		344.906	369.694	628.758
Ingresos por prestación de servicios	15	5.401	5.556	11.922
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	15	2.577	3.056	6.855
Total ingresos de explotación		352.884	378.306	647.535
Gastos de explotación				
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	14	(173.330)	(183.030)	(315.163)
Gastos de personal	16	(73.602)	(72.608)	(142.686)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(17.536)	(16.259)	(46.255)
Otros gastos de explotación	17	(63.441)	(65.023)	(122.007)
Total gastos de explotación		(327.909)	(336.920)	(626.111)
Beneficio de explotación		24.975	41.386	21.424
Gastos / ingresos financieros				
Ingresos financieros		3.269	2.158	18.191
Gastos financieros		(11.122)	(8.463)	(19.080)
Diferencias de cambio		(1.400)	(219)	183
Resultados financieros netos	18	(9.253)	(6.524)	(706)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación.		-	88	88
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos		15.722	34.950	20.806
Gasto por impuesto sobre las ganancias	19	(5.093)	(10.269)	(4.232)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos		10.629	24.681	16.574
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		161	1.302	2.068
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		10.468	23.379	14.506
EBITDA	22	44.360	59.289	72.215
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	10	0,09321	0,21297	0,13133

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados del resultado global intermedios resumidos consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012
(Expresadas en miles de euros)

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	10.629	24.681	16.574
Otro resultado global:			
Coberturas de flujos de efectivo	529	(36)	(1.257)
Ganancias y pérdidas actuariales	-	-	(140)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(2.181)	2.179	(2.300)
Efecto impositivo	<u>(144)</u>	<u>11</u>	<u>406</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(1.796)</u>	<u>2.154</u>	<u>(3.291)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>8.833</u></u>	<u><u>26.835</u></u>	<u><u>13.283</u></u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	8.775	25.431	11.262
Participaciones no dominantes	<u>58</u>	<u>1.404</u>	<u>2.021</u>
	<u><u>8.833</u></u>	<u><u>26.835</u></u>	<u><u>13.283</u></u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012
(Expresadas en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante					Otro resultado global		Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Diferencias conversión	Otros			Total
Saldo al 1 de enero de 2012	112.629	92.831	10.384	105.692	(8.368)	5.425	(302)	318.291	8.134	326.425
Ajustes por errores	-	-	-	(5.042)	-	-	-	(5.042)	(2.161)	(7.203)
Saldo al 1 de enero de 2012 reexpresado	112.629	92.831	10.384	100.650	(8.368)	5.425	(302)	313.249	5.973	319.222
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	23.379	-	2.077	(25)	25.431	1.404	26.835
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33
Acciones propias	-	-	-	(160)	131	-	-	(29)	-	(29)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	150	-	-	-	150	-	150
Otros	-	-	220	(243)	-	-	-	(23)	(508)	(531)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(490)	(8.490)
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.604</u>	<u>115.776</u>	<u>(8.237)</u>	<u>7.502</u>	<u>(327)</u>	<u>330.778</u>	<u>6.412</u>	<u>337.190</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
						Diferencias conversión	Otros	Total		
Saldo al 1 de enero de 2013	112.629	92.831	10.604	104.772	(1.037)	3.172	(1.293)	321.678	10.862	332.540
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	10.468	-	(2.078)	385	8.775	58	8.833
Acciones propias	-	-	-	(25)	235	-	-	210	-	210
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	151	-	-	-	151	-	151
Otros	-	-	35	(67)	-	-	-	(32)	5	(27)
Dividendo	-	-	-	(8.000)	-	-	-	(8.000)	(436)	(8.436)
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>10.639</u>	<u>107.299</u>	<u>(802)</u>	<u>1.094</u>	<u>(908)</u>	<u>322.782</u>	<u>10.489</u>	<u>333.271</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Flujos de Efectivo de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2013	2012
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		15.722	34.950
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	7	17.356	16.132
Dotación de pérdidas por insolvencias		3.296	3.308
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		179	127
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos	11	370	155
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		642	(1.099)
Ingresos de activos financieros	18	(2.731)	(2.158)
Gastos financieros	18	11.122	8.246
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		(288)	510
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación			(88)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(51)	(63)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(84)	(100)
Gastos por pagos basados en acciones		151	150
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		(680)	429
		<u>45.004</u>	<u>60.499</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante		45.004	60.499
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar		(102.599)	(103.528)
Aumento/Disminución en existencias	14	(15.861)	(17.104)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		46.115	42.820
Pagos de provisiones	11	(135)	(141)
		<u>(27.476)</u>	<u>(17.454)</u>
Efectivo generado de las operaciones		(27.476)	(17.454)
Intereses pagados		(9.620)	(7.379)
Intereses cobrados		2.731	1.999
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(2.704)	(4.025)
		<u>(2.704)</u>	<u>(4.025)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		<u>(37.069)</u>	<u>(26.859)</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		129	166
Procedente de la venta de inversiones financieras		2.512	185
Dividendos cobrados		27	-
Adquisición de inmovilizado material		(7.475)	(6.716)
Adquisición de activos intangibles		(3.605)	(4.304)
Adquisición de otros activos financieros		(1.626)	(1.427)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	6	(1.132)	(383)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(9.077)	-
		<u>(9.077)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión		<u>(20.247)</u>	<u>(12.479)</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(236)	(494)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		447	465
Pagos por la compra de participaciones no dominantes		-	(32)
Procedentes de subvenciones		8	266
Procedente de financiación bancaria		65.887	50.382
Reembolso de pasivos con intereses y pago pasivos por arrendamiento financiero		(10.143)	(33.884)
Dividendos pagados		(436)	(490)
		<u>(436)</u>	<u>(490)</u>
Efectivo neto generado por actividades financieras		<u>55.527</u>	<u>16.213</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.789)	(23.125)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		51.567	65.817
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(120)	569
		<u>(120)</u>	<u>569</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio		<u>49.658</u>	<u>43.261</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

30 de junio de 2013

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

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

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

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

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

Durante el año 2013 Fluidra se ha dotado de una nueva estructura organizativa de gestión, con el objetivo de enfocar a la organización para aprovechar todas las posibilidades comerciales tanto territoriales como de diversificación en producto y/o canal, así como para seguir ganando eficiencia (ver nota 4).

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

2. Bases de Presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado por los Administradores de Fluidra, S.A. a partir de los registros contables de Fluidra, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera y en especial con la NIC 34 "Estados Financieros Intermedios" adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) conforme a lo previsto en el artículo 12 del RD 1362/2007. Dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

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

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

b) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo y del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, además de la cifras consolidadas del período de seis meses terminado en 30 de junio de 2013, las correspondientes al mismo período del ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE tal como requiere la norma. Asimismo, debido a la estacionalidad de las operaciones, los Administradores de la Sociedad han considerado adecuado incluir en el estado de situación financiera consolidado y en la cuenta de resultados consolidada, las cifras consolidadas comparativas correspondientes al 31 de diciembre de 2012.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 5 de junio de 2013.

Durante el ejercicio 2013 se han identificado irregularidades contables en una sociedad participada, relacionadas con el registro de proyectos en curso y derivadas de discrepancias entre el margen registrado por dicha sociedad en base al porcentaje de grado de avance de cada proyecto y el que se ha observado como real. El impacto de dichas irregularidades se ha cuantificado mediante el análisis individualizado de los proyectos para cada uno de los ejercicios que se han visto afectados por las mismas. El impacto procedente de los ejercicios 2009, 2010 y 2011 ha sido registrado en la línea de Ajustes y Errores de 2011 y anteriores en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, reexpresando los Estados de Situación a 30/06/2012 y 31/12/2012.

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

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

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el posible deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 8).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Evaluación de la viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso.
- Estimación de las provisiones de insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos financieros no cotizados.
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con la combinación de negocios de Aqua.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2013 y 2012 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las combinaciones de negocio registradas de forma provisional, que se corrigen de forma retroactiva.

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

- Razones que justifican la transferencia de riesgos y beneficios en arrendamientos o en el registro de la baja de activos o pasivos financieros,
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias,
- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros y,
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2012 preparadas de conformidad a las NIIF-UE.

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

- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012.
- CINIIF 20 Costes de desmonte en la fase de producción de la superficie minera. La interpretación es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Hiperinflación grave y eliminación de fechas fijas para primeros adoptantes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIC 12 – Recuperación de activos subyacentes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir de 1 de enero de 2013.
- Proyecto anual de mejoras – Ciclo 2009/2011. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado sin considerar las NIIF-UE, modificaciones a las mismas e interpretaciones, que han sido emitidas y cuya fecha de entrada en vigor tendrá lugar con posterioridad al 1 de enero de 2013, las cuales se relacionan a continuación:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.

- Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y desgloses de participaciones en otras

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

entidades: Transición. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

- Modificaciones a la NIF 1 – Préstamos gubernamentales. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo no ha aplicado con anterioridad a la fecha de vigencia ninguna de las normas e interpretaciones emitidas y adoptadas por la UE. Los Administradores del Grupo no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en los futuros estados financieros intermedios resumidos consolidados, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo.

4. **Información Financiera por Segmentos**

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

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

La nueva estructura organizativa afecta a la identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo (ver nota 8) y a la información financiera por segmentos.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. **Operaciones estacionales**

El Grupo tiene una estacionalidad relevante concentrándose, en el ejercicio 2012, el 59% de sus ventas en el primer semestre. Como consecuencia, los seis primeros meses del ejercicio suelen mostrar la mayor parte de los resultados del ejercicio. Para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 las ventas del grupo han ascendido a 344,9 millones de euros (369,7 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012) y los resultados de explotación a 25 millones de euros (41,4 millones de euros para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012).

Los incrementos producidos en los saldos de existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales entre 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2013, se deben principalmente a la estacionalidad del negocio.

6. **Combinaciones de Negocios**

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

2013

- Con fecha 22 de febrero de 2013, el Grupo ha procedido a la adquisición del 87% de la participación en la sociedad Veico Com Br. Indústria e Comercio, Lda, al objeto de reforzar su presencia en el mercado brasileño. Por dicha adquisición se ha pagado un precio fijo. Como consecuencia de la mencionada adquisición, el accionista minoritario ha concedido un derecho de opción de compra por el 13% restante, cuyo plazo de finaliza el 31 de octubre de 2013. Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene registrado un pasivo corriente por el precio del mencionado derecho por importe de 912 miles de euros, y ha dejado de reconocer el valor en libros de las participaciones no dominantes.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidadas y un beneficio después de impuestos total consolidado durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 30 de junio de 2013 por importe de 1.110 miles de euros y 101 miles de euros respectivamente.

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

2012

- Con fecha 30 de marzo de 2012, el Grupo procedió a la adquisición del 100% de la participación en la sociedad Pools, S.A.S.

Mediante la adquisición de Pools, S.A.S, el Grupo Fluidra integra dentro del Grupo la red comisionista que se encarga de la distribución en el canal de la gran superficie en Europa. Es por ello, que se ha integrado dentro de la UGE de Manufacturas Gre, S.A.

Dicha adquisición no aporta importe alguno a la cifra de ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo. Durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 30 de junio de

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

2012, ha aportado una pérdida de 57 miles de euros. Si dicha adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2012, el beneficio después de impuestos consolidado hubiera disminuido en 12 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 es como sigue:

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, por clases significativas, son como sigue:

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	505
Contraprestación contingente	<u>673</u>
Total contraprestación entregada	<u>1.178</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>503</u>
Fondos de comercio	<u>675</u>

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

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, por clases significativas, son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor contable previo</u>
Otros activos intangibles	533	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	55	55
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>122</u>	<u>122</u>
Total activos	710	177
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29	29
Provisiones	<u>178</u>	<u> </u>
Total pasivos y pasivos contingentes	207	29
Total activos netos	<u>503</u>	
Importe pagado en efectivo	505	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>122</u>	
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u>383</u>	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y 2012 no se han producido bajas significativas de sociedades dependientes y asociadas.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a adquisiciones de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores por importe de 9.077 miles de euros (No se ha efectuado desembolso alguno para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012).

7. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Las altas de otros activos intangibles durante el primer semestre del ejercicio 2013 han ascendido a 3.605 miles de euros (4.304 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2012).

Dentro de estas inversiones cabe mencionar las altas por los gastos incurridos en los diferentes proyectos de desarrollo que tiene en marcha el Grupo por importe de 2.444 miles de euros (2.662 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2012), respondiendo a los desarrollos de producto para el uso responsable del agua.

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

	Saldos al 31.12.12	Comb. de negocios	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 30.06.13
Coste	336.931	1.202	7.864	(966)	51	(1.370)	343.712
Amortización acumulada	<u>(222.332)</u>	<u>(584)</u>	<u>(8.659)</u>	<u>889</u>	<u>17</u>	<u>947</u>	<u>(229.722)</u>
Valor Neto Contable	<u>114.599</u>	<u>618</u>	<u>(795)</u>	<u>(77)</u>	<u>68</u>	<u>(423)</u>	<u>113.990</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 1.027 miles de euros (722 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2012). Destacan las inversiones en un nuevo almacén para la planta de producto químico (266 miles de euros), maquinaria para la mejora del proceso productivo en varias plantas (325 miles de euros) y las debidas al cambio de modelo comercial en el sur de Europa (629 miles de euros).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

8. Fondo de comercio

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

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

Por todo ello, el detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de diciembre de 2012 y 30 de Junio de 2013 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		30.06.13	31.12.12
Europa	Europa	27.872	27.872
Expansión	Expansión	45.259	44.217
Operaciones	Operaciones	50.589	50.520
Manufacturas Gre, S.A	Europa	23.416	23.416
Certikin Internacional, LTD	Europa	3.405	3.577
SSA Fluidra Österreich, GmbH	Europa	4.991	4.991
Astral Holdings Australia, PTY LTD y sociedades dependientes	Expansión	7.830	8.727
Grupo Aqua	Expansión/ Operaciones	26.563	26.205
Total		<u>189.925</u>	<u>189.525</u>

El movimiento del Fondo de comercio vendría explicado, por el proceso de combinaciones de negocios del primer semestre del ejercicio 2013 (véase nota 6), así como por la variación en las diferencias de conversión de los fondos de comercio en moneda extranjera como consecuencia principalmente de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la libra esterlina, el dólar australiano, el shekel israelí y el dólar estadounidense.

9. Patrimonio Neto

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

a) Capital suscrito

Al 30 de junio de 2011 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 30 de junio de 2013 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12 %
Edrem, S.L.	13,50 %
Dispur, S.L.	12,14 %
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67 %
Aniol, S.L.	10,16 %
Grupo Corporativo Empres. Caja de Navarra	8,00 %
Maveor, S.L.	5,01 %
Otros accionistas	<u>27,40 %</u>
	<u>100,00 %</u>

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reserva legal

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

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

d) Acciones de la Sociedad dominante

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 han sido los siguientes:

	<u>Euros</u>		
	<u>Número</u>	<u>Nominal</u>	<u>Precio medio de adquisición / enajenación</u>
Saldos al 01.01.13	380.101	380.101	2,7285
Adquisiciones	93.595	93.595	2,5255
Enajenaciones	<u>(174.030)</u>	<u>(174.030)</u>	<u>(2,5808)</u>
Saldos al 30.06.13	299.666	299.666	2,6755

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

e) Ingresos y gastos reconocidos

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

f) Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

Las reservas voluntarias de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2013, por valor de 13.186 miles de euros, así como la prima de emisión y los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

La Sociedad, en virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en fecha 6 de junio de 2012, aprobó la distribución a los Accionistas de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

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

g) Gestión del capital

La política de gestión del capital del Grupo ha sido aplicada consistentemente con la descrita en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

10. Ganancias por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 y 2012 excluidas las acciones propias.

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

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>30.06.2012</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	10.468	14.506	23.379
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	112.312.781	110.456.507	109.777.392
Ganancias básicas por acción (en euros)	<u>0,093206</u>	<u>0,131330</u>	<u>0,212969</u>

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

	Número de acciones		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	112.629.070	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(316.289)	(2.172.563)	(2.851.678)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	112.312.781	110.456.507	109.777.392

b) Diluidas

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

11. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros					
	30.06.2013		31.12.2012		30.06.2012	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	2.520	-	2.586	-	2.851
Provisiones para impuestos	2.428	-	2.253	-	2.424	-
Provisiones por compromisos con empleados	3.252	-	3.081	-	2.853	-
Litigios y otras responsabilidades	1.017	-	1.016	-	875	-
Total	6.697	2.520	6.350	2.586	6.152	2.851

12. Pasivos financieros con entidades de crédito

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

- Préstamo de nominal 2.500 miles de euros firmado el 15 de febrero de 2013, con vencimiento 15 de febrero de 2014 y tipo de interés fijo del 4,976% hasta el 15 de mayo de 2013 y variable sobre Euribor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra S.A.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 5 de marzo de 2013, con vencimiento 5 de marzo de 2018 y tipo de interés fijo del 4,799% hasta el 5 de marzo de 2014 y variable sobre Euribor 12 meses

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra S.A.

- Préstamo de nominal 4.700 miles de euros, firmado el 29 de noviembre de 2013 y realizada la disposición el 26 de junio de 2013, con vencimiento 20 de julio de 2020. El tipo de interés es fijo de 3,441% hasta el 20 de enero de 2014 y variable sobre Euribor 6 meses más margen para el resto del periodo, solicitado para la financiación de la adquisición de Youli. El titular del préstamo es Fluidra J.V. Youli, S.L.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros 30.06.2013
Hasta final de año	610
A 2 años	1.265
A 3 años	2.826
A 4 años	3.440
A 5 años	3.440
Más de cinco años	5.320
	16.901

13. Política y Gestión de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo han sido aplicadas consistentemente con las descritas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

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

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Compras materias primas y auxiliares	188.765	200.026
Variación de mercaderías	(12.478)	(8.978)
Variación de existencias materia prima	(291)	(4.425)
Variación de existencias de producto acabado y en curso	(3.308)	(2.494)
Dotación provisión obsolescencia	642	(1.099)
Total	173.330	183.030

15. Ingresos por prestación de servicios

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

16. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Sueldos y salarios	56.023	55.519
Indemnizaciones por despido (1)	1.995	1.634
Gasto de seguridad social	13.069	12.700
Otros gastos sociales	2.515	2.755
	73.602	72.608

(1) Estas indemnizaciones por despido incluyen las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial, que ascienden a 1.849 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2013 (1.556 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	30.06.2013	30.06.2012
Dirección	96	92
Comercial, logística y producción	3.053	3.030
Administración y compras	692	654
	3.841	3.776

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

	30.06.2013	30.06.2012
Hombres	2.668	2.692
Mujeres	1.204	1.172
	3.872	3.864

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

17. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Arrendamientos y cánones	10.085	9.988
Reparaciones y conservación	3.799	3.522
Servicios de profesionales independientes	5.740	4.850
Gastos empresas trabajo temporal	2.474	2.785
Comisiones	1.848	2.419
Transportes de ventas	12.792	13.554
Primas de seguros	1.483	1.511
Servicios bancarios	603	752
Publicidad y propaganda	3.668	4.207
Suministros	4.856	4.961
Comunicaciones	1.572	1.562
Gastos de viajes	4.686	4.852
Tributos	1.586	1.577
Variación provisiones de tráfico	3.296	3.308
Otros (*)	4.953	5.175
	<u>63.441</u>	<u>65.023</u>

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

18. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	2.731	2.158
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	538	-
Total ingresos financieros	<u>3.269</u>	<u>2.158</u>
Gastos financieros		
Intereses por deudas (leasing y préstamos)	(4.301)	(4.055)
Intereses descuentos de efectos	(4.181)	(2.828)
Otros gastos financieros	(2.640)	(1.363)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	-	(217)
Total gastos financieros	<u>(11.122)</u>	<u>(8.463)</u>
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	3.724	6.594
Diferencias negativas de cambio	(5.124)	(6.813)
Total diferencias de cambio	<u>(1.400)</u>	<u>(219)</u>
Resultado neto	<u>(9.253)</u>	<u>(6.524)</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

19. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

Durante el 2013, el Grupo está acogido al régimen de la declaración fiscal consolidada a través de cinco subgrupos fiscales: Fluidra, S.A., Swimco Corp S.L., y Fluidra Services France, S.A.S., U.S. Pool Holdings Inc. y Fluidra Services Italia, S.R.L. (creado en ejercicio 2013), siendo la cabecera de cada subgrupo la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a las autoridades fiscales correspondientes. Las sociedades que conforman cada subgrupo fiscal y los tipos impositivos aplicables son los siguientes:

<u>Fluidra, S.A. (30%)</u>	Poltank, S.A.U.	<u>Swimco Corp., S.L. (28%)</u>
	Pool Supplier, S.L.U.	
Accent Graphic, S.L.U.	Sacopa, S.A.U.	Manufacturas Gre, S.A.U.
Fluidra Export, S.A.	Talleres del Agua, S.L.U.	Pisciwellness Domiciliario, S.L.U.
Astramatic, S.A.U.	Togama, S.A.U.	Calderería Plástica del Norte, S.L.
ATH, S.L.U.	Trace Logistics, S.A.U.	
Cepex, S.A.U.	Unistral recambios, S.A.U.	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (40%)</u>
Fluidra Commercial, S.A.U.		
Fluidra España, S.A.U.		Fluidra Usa, LLC
Fluidra Industry, S.A.U.	<u>Fluidra Services France, S.A.S. (33,33%)</u>	Aquaproducts, Inc.
Fluidra J.V. Youli, S.L.		
Fluidra Services España, S.L.U.	Astral Piscine, S.A.S.	<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (27,5%)</u>
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.	Blue Water Parts, S.A.S.	
Inmobiliaria Swim 38, S.L.	Certikin France, S.A.R.L.	Astral Italia, S.p.a.
Inquide, S.A.U.	Irrigaronne, S.A.S.	Cepex, S.R.L.
Metalast, S.A.U.	Europeene de Couverture Automatique, S.A.R.L.	Inquide Italia, S.R.L.

La Sociedad y el resto de sociedades dependientes (salvo Astral Middle East FZE y Certikin Middle East) tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos de Impuesto sobre Sociedades.

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Las partidas cargadas y abonadas directamente a las cuentas del patrimonio neto de los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012 corresponden a activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de cobertura e instrumentos financieros derivados han ascendido a (231) miles de euros en 2013 y (11) miles de euros en 2012.

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Impuesto corriente		
Del ejercicio	5.823	8.476
Deducciones fiscales	(144)	(95)
Ajustes de ejercicios anteriores	(66)	545
Otros	20	13
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(3.745)	(1.527)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	3.159	2.758
Efecto del cambio en el tipo impositivo	46	99
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>5.093</u>	<u>10.269</u>

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

	Miles de euros		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Impuesto corriente	5.679	8.085	8.381
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(3.532)	(7.803)	(3.294)
Diferencias de conversión	(13)	(5)	54
Impuesto a pagar ejercicio 2011	-	(570)	486
Impuesto a pagar ejercicio 2012	(399)	-	-
	<u>1.735</u>	<u>(293)</u>	<u>5.627</u>

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	15.722	34.950
Beneficio al 30%	4.717	10.485
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	92	(689)
Diferencias permanentes	967	13
Compensación de bases impositivas negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(165)	(195)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	(66)	545
Deducciones fiscales	(144)	(175)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	46	99
Otros	(354)	187
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>5.093</u>	<u>10.269</u>

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases impositivas pendientes de compensar y las deducciones pendientes registradas en los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2013 son las siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Deducciones	3.102	1.093
Bases impositivas negativas	3.193	2.382
	<u>6.295</u>	<u>3.475</u>

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

Los importes y plazos de reversión de las deducciones activadas al 30 de junio de 2013 son los que siguen:

Años	Miles de euros	Último año
2009-2010	864	2024-2028
2012	1.803	2019-2030
2007-2010	91	Sin límite temporal
2012	344	Sin límite temporal
	<u>3.102</u>	

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los importes y plazos de reversión del crédito por bases imponibles negativas activadas al 30 de junio de 2013 son los que siguen:

Años	Miles de euros	Último año
2007-2009	1.233	2025-2027
2012	1.187	2.030
2009	773	Sin límite temporal
	<u>3.193</u>	

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases imponibles pendientes de compensar y deducciones no registrados en los estados financieros consolidados del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Deducciones	1.977	1.701
Bases imponibles negativas	<u>11.809</u>	<u>8.712</u>
	<u>13.786</u>	<u>10.413</u>

Los importes y plazos de reversión de las deducciones pendientes al 30 de junio de 2013 son los que siguen:

Años	Miles de euros	Último año
2004-2011	1.487	2019-2029
2012	41	2022-2030
2013	370	2028-2031
2010-2012	<u>79</u>	Sin límite temporal
	<u>1.977</u>	

Los importes y plazos de reversión de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no registradas son los que siguen:

Año	Miles de euros	Último año
2002-2012	14.788	2012-2032
2013	4.310	2017-2031
2002-2013	<u>17.793</u>	Pérdidas sin límite temporal para su compensación
	<u>36.891</u>	

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	Del 2009 al 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	Del 2010 al 2013
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Del 2010 al 2013
Impuesto de Actividades Económicas	Del 2010 al 2013

Las sociedades Cepex Mexico, S.A. de CV, Certikin Italia, S.p.A., Inquide, S.A.U., Swimco Corp, S.L., Calderería Plástica del Norte, S.L., Fluidra Services France, S.A.S., Irrigaronne, S.A.S., Certikin France, S.A.R.L. y Aquaproducts, Inc. tienen inspecciones en curso de las cuales no se prevé se deriven pasivos significativos para el grupo Fluidra.

Los Administradores de la Sociedad consideran que, en caso de inspección, la posibilidad de que surjan pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros consolidados del Grupo tomados en su conjunto.

20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	Miles de euros					
	30.06.2013		31.12.2012		30.06.2012	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	551	-	300	-	335	-
Deudores	20	-	38	-	17	-
Proveedores	-	996	-	718	-	1.180
Acreedores	-	129	-	159	-	66
Total corriente	<u>571</u>	<u>1.125</u>	<u>338</u>	<u>877</u>	<u>352</u>	<u>1.246</u>

a) Transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas

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

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

	Miles de euros			
	30.06.2013		30.06.2012	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	361	540	448	544
Ingresos servicios	6	108	6	129
Compras	-	(2.106)	-	(2.343)
Gastos servicios y otros	(336)	(1.720)	(374)	(2.068)

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

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

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Total personal clave de la dirección	932	925
Total Administradores de la Sociedad dominante	655	655

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 467 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (467 miles de euros en el mismo periodo de 2012) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 188 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (188 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2012). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 30 miles de euros (34 miles de euros en 2012).

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 un gasto por importe de 2 miles de euros (2 miles de euros en 2012).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (8 miles de euros en 2012) cubriendo las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente para el mismo directivo comentado en el párrafo anterior.

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Adicionalmente, con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer, el segundo y el tercer (y último) ciclo de dicho Plan se iniciaron con fecha 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012 respectivamente. A 30 de junio de 2013 el importe registrado en la cuenta de resultados por dicho concepto asciende a 150 miles de euros (150 miles de euros a 30 de junio de 2012). (ver nota 21).

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros.

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

21. Otros Compromisos y Contingencias

a) Garantías y avales

Al 30 de junio de 2013, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria. (A 30 de junio de 2012, el Grupo mantenía garantía hipotecaria sobre varios activos para la obtención de algunos préstamos bancarios, cuyo capital pendiente de amortización a dicha fecha ascendía a un importe de 829 miles de euros).

Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 4.769 miles de euros (6.939 miles de euros en 2012).

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

b) Compromisos de compra a minoritarios

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

Las opciones de venta de Calderería Plástica del Norte, S.L., Certikin Italia, S.p.A., SSA Fluidra Osterreich GmbH y Veico Com Br. Industria e Comercio, Lda. ya figuran en el pasivo del Balance a 30 de junio de 2013 por importe de 754, 85, 459 y 912 miles de euros, respectivamente (725, 82 y 453 miles de euros para Calderería Plástica del Norte, S.L., Certikin Italia, S.p.A. y SSA Fluidra Osterreich GmbH respectivamente a 30 de junio de 2012).

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

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 1.004 miles de euros. Se han registrado 150 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de junio de 2013. (150 miles de euros a 30 de junio de 2012), una vez iniciado ya el tercer ciclo.

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

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros

22. EBITDA

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

Ventas de mercaderías y producto acabado + Ingresos por prestaciones de servicios (véase nota 15) + Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes – Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima - Gastos de personal (excluyendo las indemnizaciones derivadas de la optimización industrial y nuevo modelo comercial) - Otros gastos de explotación + Participación en resultados del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación.

Cálculo EBITDA ejercicios 2013 y 2012	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Ventas de mercaderías y productos terminados	344.906	369.694
Ingresos por prestaciones de servicios	5.401	5.556
Trabajos realizados para el inmovilizado	2.577	3.056
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(173.330)	(183.030)
Gastos de personal	(71.753)	(71.052)
Otros gastos de explotación	(63.441)	(65.023)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	-	88
EBITDA	44.360	59.289

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

23. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2013.

(Continúa)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 29 de agosto de 2013, formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (integrados por los estados de situación intermedios resumidos consolidados, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas, los estados del resultado global intermedios resumidos consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados y las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración D. Albert Collado Armengol en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

Don Juan Planes Vila

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

Don Eloy Planes Corts

Don Richard Cathcart

Aniol, S.L.

Don Bernat Garrigós Castro

Don Kam Son Leong

Don Oscar Serra Duffo

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Bernardo Corbera Serra

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Ningbo Dongchuan Swimmingpool, con domicilio en Ningbo (China), tiene por objeto social la producción e instalación de equipos de piscina, cepillos, productos de plástico y aluminio, termómetros industriales, equipos de desinfección del agua y equipos de test del agua. Importación y exportación de tecnología para propio uso o como agente.
- ID electroquímica, S.L., con domicilio en Alicante, tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.
- Pacific Industries, S.A.S, con domicilio social en Boulazac (Francia), tiene por objeto social la fabricación y almacenaje de material para el tratamiento del agua, equipos de filtración y accesorios domésticos e industriales.
- Swimco Corp., S.L., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales, valores mobiliarios y demás títulos valores y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que la Sociedad mantenga participaciones.
- Manufacturas Gre, S.A., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionado con la piscina.
- Pisciwelness Domiciliario, S.L.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España). La actividad principal de la Sociedad se concreta en el objeto social que consiste en la distribución y venta de piscinas y s.p.a.s.
- Certikin Italia, S.p.A., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Certikin Internacional, Ltd., con domicilio social en Witney Oxon (Inglaterra), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Hydroswim International, S.A.S., con domicilio social en La Chevroliere (Francia), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de filtros y bombas para piscinas.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.
- Certikin Pool Ibérica S.L., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Certikin Swimming Pool Products India Private Limited, con domicilio social en Bangalore (India), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Cepex, S.A.U. con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación, manufactura y distribución de material plástico por sistema de inyección y, en particular, piezas de plástico para valvulería.
- Pro Cepex, S.A.R.L. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex, S.R.L. con domicilio social en Bedizzole (Brescia Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex USA Inc. con domicilio social en Jacksonville (Florida U.S.A.), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Cepex Mexico, S.A. de CV. con domicilio social en Ciudad de Mexico (Mexico), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Agro Cepex, S.A.R.L. con domicilio social en Casablanca (Marruecos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Irrigaronne, S.A.S. con domicilio social en Zone Industrielle 47550, 47000 Agen (Francia) tiene como actividad el montaje y reparación de instalaciones hidráulicas relativas a la irrigación, la hidráulica agrícola, la motocultura.
- Certikin Middle East, F.Z.E. con domicilio social en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), tiene como actividad principal la comercialización de productos de conducción de fluidos.
- Inquide, S.A., con domicilio social en Polinyà (Barcelona), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- Certikin France, S.A.R.L. con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Inquide Italia, S.R.L., con domicilio social en Bedizzole (Brescia, Italia), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua.
- Certikin Portugal, S.A. (anteriormente denominada Aquaambiente, S.A.) , con domicilio social en Estrada Nacional 249 - Parque Industrial Cabra Figa, Lote 15 Cabra Figa (Portugal), tiene como actividad principal la comercialización de productos químicos para la desinfección del agua..
- Atramatic, S.A.U, con domicilio social en Les Franqueses del Vallès (España), tiene como actividad principal la comercialización y fabricación de equipamientos para tratamientos de aguas industriales y de aquellos elementos que son de aplicación en el sector del agua.
- ATH Aplicaciones Técnicas Hidráulicas, S.L. con domicilio social en Cervelló, Calle Joan Torruella I Urbina, 31 (Barcelona - España), tiene como actividad el comercio al por mayor y menor de maquinaria, materiales, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamientos de aguas.
- Calderería Plástica del Norte, S.L. con domicilio social en Rentería (Guipúzcoa), tiene como actividad principal la fabricación y comercialización por medio de materias plásticas de utensilios para la depuración y el tratamiento de aguas.
- Trace Logistics, S.A., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- AP Immobiliere, con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Accent Graphic, S.L., con domicilio social en Santa Perpètua de Mogoda (España), se dedica a la prestación de todo tipo de servicios de publicidad y de diseño gráfico, encargándose de la imagen corporativa del Grupo Astral, lo que se materializa en el diseño de tarifas, catálogos, etc.
- Inmobiliaria Swim 38, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra South Africa (Pty) Ltd, (antes denominada Astral South Africa (Pty) Ltd.), con domicilio social en Brooklyn (Pretoria), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Way Fit, S.L., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Loitech (Ningbo) Heating Equipment, Co, Ltd., con domicilio social en Zhenhai (China), tiene por objeto social la producción e instalación de bombas de calor destinadas a piscinas, así como todos los productos accesorios necesarios para su montaje.
- Astral Pool (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Fluidra Services España, S.L.U. con domicilio social en Sabadell (España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services Portugal, Unipessoal Lda. con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal) se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra México, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- SSA Fluidra Österreich GmbH (antes denominada Schwimmbad-Sauna-Ausstattungs, GmbH), con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal a comercialización de productos para la piscina.
- Splash Water Traders Private Limited, con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Adriatic, D.O.O. con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- PØleg & Teknik A/S con domicilio social en Dinamarca tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- Astramatic Malaysia SDN BHD con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- US Pool Holdings, Inc. con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Aqua Products Inc. (fusionada con Aquatron Inc) con domicilio social en New Jersey (Estados Unidos), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpia fondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Aquatron Robotic Technology, Ltd (anteriormente denominada P.S.I. Pool Services Israel, Ltd.), con domicilio social en Afula (Israel), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de limpiafondos electrónicos para piscinas públicas y privadas.
- Fluidra Brasil Indústria e Comércio LTDA. con domicilio social en Jardim Sao Luis (Brasil), tiene como actividad principal la comercialización, importación, exportación y distribución de equipos, productos y servicios de conducción de fluidos, riego, piscinas y tratamiento de aguas, bien como participante en otras sociedades en calidad de socia o accionista. Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas, filtros y equipamientos industriales y electro-electrónicos. Alquiler de máquinas y equipamientos industriales y/o electro-electrónicos.
- Fluidra Al Urdoun Fz., con domicilio social en Zarqa Free Zone (Jordania) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Balkans, S.A. con domicilio social en Bucarest (Rumanía) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Montenegro DOO con domicilio social en Podgorica (Montenegro) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Indonesia, PT, con domicilio social en Jakarta (Indonesia) tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Pools, S.A.S., con domicilio social en Mouans Sartoux (Francia) tiene como actividad principal la de ser agente comercial para el territorio francés y la unión europea para productos de piscina elevada y accesorios.
- Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD con domicilio social en Luishi Town, Yueqing City (China), tiene como actividad principal el desarrollo, producción y venta de productos de conducción de fluidos.
- Fluidra JV Youli, S.L.U. con domicilio social en Sabadell (Barcelona), tiene como actividad la administración, gestión y explotación de su participación en el capital social de la compañía de nacionalidad china "Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD.
- Fluidra Colombia, S.A.S. con domicilio social en Montevideo-Bogotá D.C. (Colombia) tiene como actividad la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas en general, construidos tanto con materiales metálicos como con todo tipo de material plástico y sus transformados.
- Wayfit (Thailand) Co., Ltd. con domicilio social en Samutprakarn (Tailandia), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Veico com. Br. Industria e Comercio, LTDA con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2013

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2013

SSA FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH		100%
FLUIDRA ADRIATIC, D.O.O.		60%
PØLEG & TEKNIK A/S		51%
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.		100%
ASTRAMATIC MALAYSIA SDN.BHD.		99,9%
ASTRAL POOL BRASIL PARTICIPAÇÕES, LTDA		100%
FLUIDRA BALKANS S.A.		67%
FLUIDRA AL URDOUN FZ		70%
PT FLUIDRA INDONESIA		100%
FLUIDRA MONTENEGRO		60%
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHOU) CO, LTD.		70%
FLUIDRA J.V. YOULI, S.L.		100%
FLUIDRA COLOMBIA,S.A.S		100%
WAYFIT THAILAND Co. LTD.		100%
VEICO COM. BR. INDUSTRIA E COMERCIO LTDA (5)		87% (4) - 100%
FLUIDRA INDUSTRY, S.A.U.	100%	
METALAST,S,A,U.		100%
POLTANK, S.A.U.		100%
SACOPA, S.A.U.		100%
UNISTRAL RECAMBIO, S.A.U.		100%
TALLERES DEL AGUA, S.L.		100%
TOGAMA, S.A.		100%
PRODUCTES ELASTOMERS, S.A.		70%
NINGBO LINYA SWIMMING POOL & WATER TREATMENT CO., LTD.		100%
TURCAT POLYESTER SANAYI VE TICARET,A.S.		50%
AQUANT TRADING CO, Ltd.		100%
NINGBO DONGCHUAN SWIMMINGPOOL		70%
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.		60%
PACIFIC INDUSTRIES, S.A.S.		100%
CEPEX S.A.U.		100%
INQUIDE, S.A.U.		100%
INDUSTRIAS MECANICAS LAGO, S.A.U.		100%
LOITECH (NINGBO) HEATING EQUIPMENT CO, Ltd.		80%
APLICACIONES TÉCNICAS HIDRÁULICAS, S.L.		100%
US POOL HOLDINGS, INC		100%
AQUA PRODUCTS, INC		100%
AQUATRON ROBOTIC TECHNOLOGY, LTD		100%
FLUIDRA USA LLC		100%
SWIMCO CORP., S.L.	100%	
MANUFACTURAS GRE, S.A.		100%
PISCIWELLNESS DOMICILIARIO, S.L.U.		100%
CERTIKIN ITALIA, S.p.A.		94,77%
ME 2000, S.R.L.		100%
CERTIKIN INTERNATIONAL, LTD.		100%
HYDROSWIM International, S.A.S.		100%
CERTIKIN POOL IBERICA, S.L.		100%
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED		100%
CALDERERÍA PLÁSTICA DEL NORTE, S.L.		80% (4) - 100%
CERTIKIN PORTUGAL, S.A.		80%
POOLS, S.A.S		100%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2013

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

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

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

Detalle de sociedades integradas al coste

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

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

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

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

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

(5) Sociedades adquiridas durante el ejercicio 2013.

(6) Durante el presente ejercicio se ha procedido a la liquidación de la sociedad Catpool, S.A. de C.V. integrada en un 92,89% en 2012.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013
Ventas a terceros	214.651	87.916	42.339	-	-	344.906
Ventas a terceros en España	62.151	962	10.110	-	-	73.223
Ventas a terceros en Francia	67.692	783	9.130	-	-	77.605
Ventas entre segmentos	5.583	11.251	151.589	-	(168.423)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	220.234	99.167	193.928	-	(168.423)	344.906
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	3.159	1.241	3.344	1.052	(818)	7.978
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.530)	(1.703)	(9.118)	(1.744)	(3.441)	(17.536)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	10.511	4.670	30.754	(17.009)	(3.951)	24.975
Ingresos financieros	270	103	369	2.640	(113)	3.269
Gastos financieros	(1.187)	(1.071)	(1.701)	(7.175)	12	(11.122)
Diferencias de cambio	(155)	(280)	(843)	71	(193)	(1.400)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	-	-
Beneficio antes de impuestos	9.439	3.422	28.579	(21.473)	(4.245)	15.722
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(3.018)	(994)	(6.896)	4.498	1.317	(5.093)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	6.421	2.428	21.683	(16.975)	(2.928)	10.629
EBITDA	13.263	6.691	40.177	(15.257)	(514)	44.360
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	2.722	3.298	171	562	(2.580)	4.173

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2013 y 2012 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012
(Expresados en miles de euros)

	EUROPA	EXPANSION	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2012
Ventas a terceros	240.534	84.670	44.490	-	-	369.694
Ventas a terceros en España	69.341	1.211	11.199	-	-	81.751
Ventas a terceros en Francia	78.535	1.534	11.471	-	-	91.540
Ventas entre segmentos	8.854	10.439	150.809	-	(170.102)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	249.388	95.109	195.299	-	(170.102)	369.694
Ingresos por prestación de servicios y trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	3.439	1.071	3.044	1.038	20	8.612
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(1.607)	(1.535)	(7.642)	(1.467)	(4.008)	(16.259)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	<u>21.279</u>	<u>10.067</u>	<u>31.007</u>	<u>(15.167)</u>	<u>(5.800)</u>	<u>41.386</u>
Ingresos financieros	285	102	840	1.646	(715)	2.158
Gastos financieros	(817)	(782)	(2.370)	(5.108)	614	(8.463)
Diferencias de cambio	471	(249)	1.215	(1.893)	237	(219)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	88	-	88
Beneficio antes de impuestos	<u>21.218</u>	<u>9.138</u>	<u>30.692</u>	<u>(20.434)</u>	<u>(5.664)</u>	<u>34.950</u>
Ingreso/ (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	(4.954)	(2.917)	(7.695)	3.566	1.731	(10.269)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas	<u>16.264</u>	<u>6.221</u>	<u>22.997</u>	<u>(16.868)</u>	<u>(3.933)</u>	<u>24.681</u>
EBITDA	<u>23.670</u>	<u>11.750</u>	<u>39.182</u>	<u>(13.531)</u>	<u>(1.782)</u>	<u>59.289</u>
Otras partidas no monetarias significativas antes de impuestos:	1.551	1.074	614	13	(899)	2.353

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013
(Expresados en miles de euros)

	<u>EUROPA</u>	<u>EXPANSIÓN</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2013</u>
Activos							
Total activos no corrientes España	7.286	15	61.726	20.978	617.640	-	707.645
Total activos no corrientes Resto	10.380	44.473	31.913	4.396	60.968	-	152.130
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(471.211)	(471.211)
Total activos no corrientes	17.666	44.488	93.639	25.374	678.608	(471.211)	388.564
Activos corrientes operativos ¹	227.098	105.019	200.444	44.357	-	(178.090)	398.828
Pasivos corrientes operativos ²	118.829	57.706	87.039	31.014	-	(155.236)	139.352
Net working capital	108.269	47.313	113.405	13.343	-	(22.854)	259.476
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	224.737	(171.209)	53.528
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	307.010	(174.095)	132.915
Total activos corrientes	227.098	105.019	200.444	44.357	224.737	(349.299)	452.356
Total pasivos corrientes	118.829	57.706	87.039	31.014	307.010	(329.331)	272.267
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	227.314	8.068	235.382
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.226	3.086	5.589	1.569	-	-	11.470

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2012
(Expresados en miles de euros)

	<u>EUROPA</u>	<u>EXPANSIÓN</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Sin asignar</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>
Activos							
Total activos no corrientes España	10.993	23	64.311	20.478	598.452	-	694.257
Total activos no corrientes Resto	10.546	49.391	35.760	4.720	48.051	-	148.468
Total activos no corrientes Eliminados	-	-	-	-	-	(454.405)	(454.405)
Total activos no corrientes	21.539	49.414	100.071	25.198	646.503	(454.405)	388.320
Activos corrientes operativos ¹	244.211	101.470	197.878	39.472	-	(178.677)	404.354
Pasivos corrientes operativos ²	127.991	57.834	94.772	28.950	-	(151.890)	157.657
Net working capital	116.220	43.636	103.106	10.522	-	(26.787)	246.697
Activos corrientes no operativos	-	-	-	-	231.766	(161.375)	70.391
Pasivos corrientes no operativos	-	-	-	-	325.090	(161.674)	163.416
Total activos corrientes	244.211	101.470	197.878	39.472	231.766	(340.052)	474.745
Total pasivos corrientes	127.991	57.834	94.772	28.950	325.090	(313.564)	321.073
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	201.465	3.337	204.802
Adiciones activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos	1.547	2.572	4.887	1.194	-	-	10.200

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

² Definido como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2013

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra ha cerrado el primer semestre del 2013 con una cifra de ventas un 6,7% inferior al mismo período del año anterior. Dicho retroceso de las ventas ha venido provocado por varios factores: la climatología adversa en el centro de Europa durante los meses de abril y mayo, el retraso en el comienzo del verano en los países de Europa Sur y la situación económica en Francia. Los retrocesos en dichos mercados no han podido ser compensados por la diversificación geográfica ni por el crecimiento en otras unidades de negocio.

Durante el primer trimestre del año el retroceso de ventas había sido de un 3%, pero el impacto de los factores mencionados anteriormente han supuesto un comportamiento de un -9% en el segundo trimestre del año, el trimestre con más peso en las ventas del Grupo Fluidra, lo cual tendrá un impacto en las cifras de ventas de final del año.

Si analizamos el comportamiento de las ventas por áreas geográficas, observamos una caída de un 10% en España, 15% en Francia, y un 10% en el resto de países del Sur de Europa y el Centro Norte de Europa. En el resto de mercados, destaca el crecimiento en Asia (+27%) gracias a la diversificación debida a la reciente adquisición de Youli. El resto de mercados crecen moderadamente, exceptuando Norteamérica donde las ventas han disminuido en un 7%.

En cuanto a la evolución de las unidades de negocio, destaca la evolución negativa de la familia de proyectos con un descenso de un 13%, debido a la desaceleración de la contratación de nuevos proyectos durante este trimestre. El resto de familias se comportan de manera homogénea (Piscina: -7,1%; Tratamiento de aguas: -8,2%; Riego: -6,3%) siendo la única familia que no decrece la de Conducción de Fluidos, presentando un comportamiento igual al del año anterior. A pesar del decrecimiento de las familias de Tratamiento de Aguas y Proyectos, las familias de diversificación presentan un decrecimiento conjunto de un -5,9% menor al decrecimiento presentado en Piscina (7,1%).

La ralentización de la cifra de ventas ha tenido un impacto directo sobre el EBITDA pasando de 59,3 millones de euros en el 2012 a 44,4 millones de euros en el 2013.

La concentración de la ralentización de ventas en el mes de Junio con una caída del 12% ha impedido la puesta en marcha de planes de acción para mitigar la caída del EBITDA durante este trimestre.

Dicho comportamiento se ve en los gastos operativos netos de explotación (suma de los gastos de personal, sin indemnizaciones no recurrentes, y otros gastos de explotación neto de los ingresos por prestación de servicios y trabajos realizados para el inmovilizado y antes de las variaciones de provisiones de tráfico), con una reducción de -0,2% a pesar de la caída de ventas. El desapalancamiento operativo de los gastos netos de explotación tendrá lugar durante el último semestre del año. Destaca la disminución de las partidas puramente variables como el transporte de ventas (-6%), los gastos promocionales (-13%) y la mano de obra directa de producción (-6%).

Adicionalmente se ha producido un pérdida de margen bruto sobre el año anterior que pasa del 50,5% a un 49,7%. Dicha disminución se ha producido por la presión en los precios de venta así como el mix de ventas de producto, y el impacto de los finales de obra de algunos proyectos que se están terminando durante este ejercicio.

El resultado financiero pasa de -6,3 millones de euros en el primer semestre del 2012 a -7,9 millones de euros en el 2013, como consecuencia del incremento de la deuda financiera media (-1,3 millones de euros) así como un impacto negativo de las diferencias de cambio con una evolución negativa del shekel israelí y el rand sudafricano. La evolución del Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante es de una disminución de 12,9 millones de euros durante los seis primeros meses del ejercicio. Esto es consecuencia fundamentalmente de la evolución negativa del EBITDA por los factores ya explicados anteriormente.

En lo que respecta al Balance Consolidado del Grupo, cabe mencionar un incremento del Capital de trabajo neto en un 1,8%. El incremento viene provocado fundamentalmente por la disminución de las cuentas a pagar como consecuencia de la menor actividad en un 6,9%. Las cuentas a cobrar no muestran el mismo descenso que las ventas por el incremento medio de los días de cobro en 3 días, se han visto reducidas únicamente en un 1%. Los stocks, debido a la ralentización de las ventas han disminuido ligeramente un 2,0%.

En lo que respecta a las inversiones, se encuentran por encima de año anterior en 1,9 millones de euros, fundamentalmente provocadas por un adelanto de las inversiones en las empresas del Grupo Aqua, así como inversiones productivas en Australia. A final del año se espera, igualar la cifra de inversiones con el año anterior.

La Deuda Financiera Neta se ha incrementado en 26 millones de euros respecto del año anterior como consecuencia de la menor generación de caja durante el primer semestre del año 2013, así como los pagos contingentes de Aqua pagaderos en septiembre de 2012 y los pagos realizados por la adquisición de la empresa china de Youli. El ratio de DFN/EBITDA medio 12 meses pasa de 2,97 en el año 2012 a un 4,17 en el 2013.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2013

Las perspectivas del segundo semestre son inciertas, si bien se espera cierta recuperación de la cifra de ventas y una disminución de los gastos operativos netos.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 119 personas respecto a 31 de Diciembre de 2012. El número medio de empleados a 30 de Junio de 2012 es de 3.841, quedando distribuidos por sexos en un 69% de hombres y un 31% de mujeres.

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

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



FLUIDRA, S.A.

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

30 de Junio de 2013



FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2013 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 30 de junio de 2013, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

b) Grupos de sociedades

La sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Adicionalmente a la información individual intermedia, los Administradores han formulado con fecha 29 de agosto de 2013, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 30 de junio de 2013 y 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran un resultado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante de 10.468 miles de euros y un patrimonio neto de 333.271 miles de euros.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio 2013 y 2012 se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 que son consistentes con los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

4. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el primer semestre del ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 30/06/2013
Coste			
Desarrollo	478	-	478
Patentes, licencias, marcas y similares	442	128	570
Aplicaciones informáticas	3.542	830	4.372
	4.462	958	5.420
Amortización acumulada			
Desarrollo	(215)	(60)	(275)
Patentes, licencias, marcas y similares	(144)	(16)	(160)
Aplicaciones informáticas	(1.028)	(364)	(1.392)
	(1.387)	(440)	(1.827)
Valor neto contable	3.075	518	3.593

Las altas más significativas del primer semestre corresponden a aplicaciones informáticas, siendo lo más relevante los gastos relacionados con el proyecto Galileo de implantación del sistema de gestión contable en las empresas filiales.

5. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 30/06/2013
Coste			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	905	46	951
Elementos de transporte	54	17	71
Otros inmovilizado	1.758	364	2.122
Inmovilizado en curso	-	18	18
	2.717	445	3.162
Amortización acumulada			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(556)	(104)	(660)
Elementos de transporte	(46)	(6)	(52)
Otros inmovilizado	(940)	(213)	(1.153)
	(1.542)	(323)	(1.865)
Valor neto contable	1.175	122	1.297

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadasLargo plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo plazo durante a 30 de junio de 2013 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Saldos al</u>
	<u>30/06/2013</u>
Instrumentos de patrimonio	
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	308.663
Créditos a empresas	
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	379
Correcciones valorativas por deterioro	
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	<u>(7.297)</u>
Valor neto	<u><u>301.745</u></u>

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

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

Corto plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	12.181	5.982
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	164.549	123.837
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por dividendos	2.500	2.500
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	<u>234</u>	<u>269</u>
	<u><u>179.464</u></u>	<u><u>132.588</u></u>

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

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

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera en las pólizas de crédito centralizadas de Cash-pooling para el grupo, reflejando la deuda total con las entidades de crédito dentro de pasivos financieros con entidades de crédito. Los saldos a cobrar por este concepto en las diferentes compañías del Grupo que forman

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

parte de las cuentas centralizadoras de cash-pooling se registran dentro del epígrafe "Cuentas deudoras con sociedades del Grupo por cash-pooling".

7. Inversiones financieras a largo plazo

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

	Miles de euros		
	Saldos al 31/12/2012	Altas	Saldos al 30/06/2013
Instrumentos de patrimonio	500	-	500
Otros activos financieros	1.444	3	1.447
	1.944	3	1.947
Correcciones valorativas por deterioro			
Instrumentos de patrimonio	(395)	(79)	(474)
Valor neto	1.549	(76)	1.473

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2013	Saldos al 31/12/2012
Deudores, empresas del grupo	2.721	2.398
Deudores varios	983	290
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	1.207	1.804
Administraciones públicas	275	22
	<u>5.186</u>	<u>4.514</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2013	Saldos al 31/12/2012
Instrumentos financieros derivados	101	1
Imposiciones a corto plazo	-	18
Créditos a corto plazo	486	432
	<u>587</u>	<u>451</u>

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

Al 30 de Junio de 2013 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 112.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 30 de Junio de 2013 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Boyser, S.R.L.	14,12%
Edrem, S.L.	13,50%
Dispur, S.L.	12,14%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	9,67%
Aniol, S.L.	10,16%
Grupo Corporativo Empres. Caja de Navarra	8,00%
Maveor, S.L.	5,01%
Otros accionistas	<u>27,40%</u>
	<u>100,00%</u>

b) Prima de emisión de acciones

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

c) Reservas y resultado del ejercicio

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Saldos al 30/06/2013</u>	<u>Saldos al 31/12/2012</u>
Reserva legal	10.640	10.605
Reserva voluntaria	13.187	20.820
	<u>23.827</u>	<u>31.425</u>

d) Reserva legal

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

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

f) Distribución de dividendos

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

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 6 de junio de 2012, fue aprobada la distribución de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias por importe total de 8.000 miles de euros.

g) Acciones de la Sociedad dominante

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

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

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

	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.13	380.101	380.101	2,7285
Adquisiciones	93.595	93.595	2,5255
Enajenaciones	(174.030)	(174.030)	(2,5808)
Saldos al 30.06.13	299.666	299.666	2,6755

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2013	Saldos al 31/12/2012
Préstamos con entidades de crédito	28.508	19.781
Pólizas de crédito	57.655	25.696
Total corriente	86.163	45.477
Préstamos con entidades de crédito	133.986	135.640
Total no corriente	133.986	135.640
Total Pasivos financieros con entidades de crédito	220.149	181.117

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

- Préstamo de nominal 2.500 miles de euros firmado el 15 de febrero de 2013, con vencimiento 15 de febrero de 2014 y tipo de interés fijo del 4,976% hasta el 15 de mayo de 2013 y variable sobre Euríbor 3 meses más margen para todo el periodo, solicitado para la financiación de circulante del ejercicio. El titular del préstamo es Fluidra S.A.
- Préstamo de nominal 10.000 miles de euros firmado el 5 de marzo de 2013, con vencimiento 5 de marzo de 2018 y tipo de interés fijo del 4,799% hasta el 5 de marzo de 2014 y variable sobre Euríbor 12 meses más margen para todo el periodo restante, solicitado para la financiación de las inversiones productivas. El titular del préstamo es Fluidra S.A.

El vencimiento de los préstamos anteriormente mencionados es el siguiente:

Vencimiento	30/06/2013
Hasta un año	610
A 2 años	1.265
A 3 años	2.826
A 4 años	2.500
A 5 años	2.500
Más de cinco años	2.500
	12.201

Como deudas con entidades de crédito en moneda extranjera figura deuda por disposición de pólizas en dólares americanos por valor de 12.487 miles de euros (21.933 miles de euros a 30 de Junio de 2012).

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

		Miles de euros	
		Saldos a 30/06/2013	
		Activo	Pasivo
		Corriente	No corriente
Derivados mantenidos para negociar			
	- Tipo de interés	-	142
	- Tipo de cambio	101	-
Derivados de cobertura			
	- Tipo de interés	-	962
Total instrumentos financieros derivados		101	1.104

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	Saldos al	Saldos al
	30/06/2013	31/12/2012
Deudas con empresas del grupo	2.542	444
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	5.988	4.598
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	14.460	21.435
	22.990	26.477

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2013	Saldos al 31/12/2012
Acreedores	2.250	1.893
Administraciones públicas	574	479
Remuneraciones pendientes de pago	901	424
Otras deudas	8.095	95
	<u>11.820</u>	<u>2.891</u>

Dentro de otras deudas se incluye el dividendo aprobado con fecha 5 de Junio de 2013 por importe de 8.000 miles de euros correspondientes al ejercicio 2012 y que está pendiente de pago.

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2013 corresponde a servicios consultivos prestados a las sociedades de grupo y dividendos (ver nota 18)

16. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2013	Saldos al 30/06/2012
Sueldos, salarios e indemnizaciones	5.178	3.100
Seguridad Social a cargo de la empresa	995	594
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	150	150
Otros gastos sociales	226	248
	<u>6.549</u>	<u>4.092</u>

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

17. Información sobre empleados

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de Junio de 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	30/06/2013	30/06/2012
Consejeros (incluye 1 alto directivo)	10	10
Altos directivos	3	2
Comercial, logística y producción	31	18
Administración y compras	114	82
	<u>158</u>	<u>112</u>

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

	30.06.2013	31.12.2012
Hombres	108	78
Mujeres	62	40
	<u>170</u>	<u>118</u>

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

18. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Ingresos		
Dividendos	18.561	8.200
Servicios prestados	5.312	4.520
Ingresos por intereses	11	7
	<u>23.884</u>	<u>12.727</u>
Gastos por servicios recibidos	2.813	250
	<u>2.813</u>	<u>250</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Fluidra Commercial, S.A.U.	7.728	1.052
Fluidra Industry, S.A.U.	10.482	6.999
Accent Graphic, S.L.	147	149
Trace Logistic, S.A.U.	204	-
	<u>18.561</u>	<u>8.200</u>

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

19. Información relativa a los Administradores

a) Remuneraciones y saldos con los Administradores

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

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

	Miles de euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Total personal clave de la dirección	932	925
Total Administradores de la Sociedad dominante	655	655

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 467 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (467 miles de euros en el mismo periodo de 2012) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 188 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (188 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2012). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 30 miles de euros (34 miles de euros en 2012).

La Sociedad tiene asumido con un alto directivo de la misma un compromiso por pensiones que consiste en un complemento de rentas en el caso de invalidez permanente absoluta en activo. Este compromiso ha sido exteriorizado mediante una póliza de seguros de vida por la que la Sociedad ha reconocido durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 un gasto por importe de 2 miles de euros (2 miles de euros en 2012).

Adicionalmente la Sociedad realiza una aportación de 8 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 (8 miles de euros en 2012) cubriendo las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente para el mismo directivo comentado en el párrafo anterior.

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

Adicionalmente, con fecha 2 de junio de 2010 se aprobó un plan de participación en el capital social de la Sociedad dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al Comité Ejecutivo del Grupo. El primer, el segundo y el tercer (y último) ciclo de dicho Plan se iniciaron con fecha 15 de julio de 2010, 15 de julio de 2011 y 15 de julio de 2012 respectivamente. A 30 de junio de 2013 el importe registrado en la cuenta de resultados por dicho concepto asciende a 150 miles de euros (150 miles de euros a 30 de junio de 2012).

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

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

20. Otros Compromisos y Contingencias

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

El plan se articula a través de dos instrumentos:

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2013, el mejor estimado de la totalidad del Plan asciende a un importe aproximado de 920 miles de euros. El valor razonable del primer ciclo concedido a 15 de julio de 2013 asciende a 280 miles de euros.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2013
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

El importe neto de la cifra de negocio incrementa en 11.153 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento viene explicado por un incremento de la prestación de servicios en 792 miles de euros y por un incremento en el ingreso por dividendos en 10.361 miles de euros.

En lo que respecta a los gastos de personal y gastos de explotación, éstos se han incrementado en 5.134 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior.

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

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

Debido al incremento en los ingresos por dividendos, el resultado del primer semestre del año pasa de 3 millones de euros en el primer semestre de 2012 a 11 millones de euros en el primer semestre de 2013.

Si analizamos el Balance a 30 de Junio de 2013 en comparación con el del 31 de Diciembre de 2012, destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo en 46,9 millones de euros, motivado por el incremento del crédito con las empresas del grupo que consolidan fiscalmente y el crédito con las empresas del grupo por la mayor disposición de las pólizas cash-pooling debido a la estacionalidad.

Asimismo es significativo el aumento de la deuda con entidades de crédito (neta de las imposiciones a corto plazo y el efectivo y otros medios líquidos equivalentes), que pasa de 180,4 millones de euros en el 2012 a 217,6 millones de euros, propiciado fundamentalmente a la mayor utilización de las pólizas por parte de las filiales y la financiación de las inversiones en activos fijos.

Con fecha 5 de Junio de 2013 se acordó por Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, la distribución de un dividendo de 8.000 miles de euros que se encuentra a fecha de cierre pendiente de pagar. Dicho dividendo se encuentra registrado en el balance dentro de la partida de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Descripción general de la Política de Riesgos

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

Acciones propias

A lo largo del primer semestre del 2013 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (93.595 títulos) de acciones propias y de enajenación (299.666 títulos). Al cierre del período intermedio, la Sociedad era titular de 299.666 acciones propias representativas de 0,27% de su capital y con un coste de 802 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica por un importe que asciende a 80 miles de euros.

Medio ambiente

A 30 de Junio de 2013 no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente en la Sociedad, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

Personal

El número de empleados al final del semestre se ha visto incremento en 46 en relación al primer semestre de 2012. Este incremento es debido al traspaso de personal comentado anteriormente.