

Informe de Revisión Limitada

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de Junio de 2019

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Fluidra, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Fluidra, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2019 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

31 de julio de 2019

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

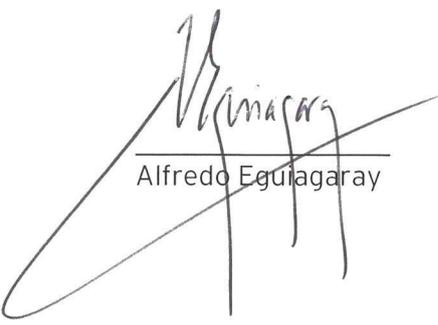
2019 Núm. 20/19/09823

30,00 EUR

IMPORT COL-LEGAL:

Informe sobre treballs diferents
a l'auditoria de comptes

ERNST & YOUNG, S.L.



Alfredo Eguíagaray

FLUIDRA

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

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

30 de Junio de 2019

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

- **Estados financieros consolidados**
 - Estados de Situación Financiera Consolidados
 - Cuentas de Resultados Consolidadas
 - Estados del Resultado Global Consolidados
 - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
 - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

- **Memoria**
 1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo
 2. Bases de Presentación
 3. Principios Contables Aplicados Relevantes
 4. Información Financiera por Segmentos
 5. Operaciones Estacionales
 6. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo
 7. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles
 8. Fondo de Comercio
 9. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes
 10. Instrumentos Financieros Derivados
 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
 12. Patrimonio Neto
 13. Ganancias por Acción
 14. Provisiones
 15. Pasivos Financieros Con Entidades de Crédito y Otros Valores Negociables
 16. Política y Gestión de Riesgos
 17. Variación de Existencias de Producto Terminado y en Curso y Aprovisionamientos de Materia Prima
 18. Ventas de mercaderías y productos terminados
 19. Ingresos por prestación de servicios
 20. Gastos de Personal
 21. Otros Gastos de Explotación
 22. Ingresos y Gastos Financieros
 23. Impuestos Diferidos e Impuesto sobre las Ganancias
 24. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
 25. Otros Compromisos y Contingencias
 26. EBITDA
 27. Acontecimientos Posteriores al Cierre

- **Informe de Gestión Consolidado**

- **Anexos**
 - ANEXO I Detalle de la razón y objeto social de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo participadas directa e indirectamente
 - ANEXO II Detalle de resultados por segmentos
Detalle de activos y pasivos por segmentos

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2019</u> (Rev.Limit.)	<u>30/06/2018</u> (Rev.Limit.)	<u>31/12/2018</u> (Auditado)
Inmovilizado material	7	109.584	94.789	116.222
Inversiones inmobiliarias		3.204	3.259	3.220
Fondo de comercio	8	1.093.978	177.990	1.093.689
Otros activos intangibles	7	761.337	28.916	787.325
Activos por derechos de uso	7	109.281	-	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		8	26	28
Activos financieros no corrientes	9	6.865	4.417	6.709
Otras cuentas a cobrar		5.754	3.333	2.383
Activos por impuestos diferidos		83.862	17.723	85.020
Total activos no corrientes		2.173.873	330.453	2.094.596
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	37.190	43.869
Existencias		307.228	194.549	253.330
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		415.186	270.098	312.070
Otros activos financieros corrientes	9	8.457	4.579	4.922
Instrumentos financieros derivados	10	306	2.378	356
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		183.687	52.603	170.061
Total activos corrientes		914.864	561.397	784.608
TOTAL ACTIVO		3.088.737	891.850	2.879.204
<u>Patrimonio Neto</u>				
Capital		195.629	112.629	195.629
Prima de emisión		1.148.591	92.831	1.148.591
Ganancias acumuladas y otras reservas		129.536	169.280	107.259
Acciones propias		(10.411)	(8.035)	(13.690)
Otro resultado global		(16.285)	(1.868)	(5.282)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	12	1.447.060	364.837	1.432.507
Participaciones no dominantes		7.371	9.585	8.214
Total patrimonio neto		1.454.431	374.422	1.440.721
<u>Pasivo</u>				
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	15	854.677	4.393	856.454
Pasivos por arrendamientos		85.280	-	-
Instrumentos financieros derivados	10	16.517	-	7.870
Pasivos por impuestos diferidos		193.126	19.680	199.266
Provisiones	14	15.550	11.551	18.786
Subvenciones oficiales		310	400	352
Otros pasivos no corrientes		19.177	25.151	26.469
Total pasivos no corrientes		1.184.637	61.175	1.109.197
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	7.662	5.818
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	15	68.264	266.376	51.593
Pasivos por arrendamientos		22.418	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		332.128	176.901	247.736
Provisiones	14	26.841	5.295	24.111
Instrumentos financieros derivados	10	18	19	28
Total pasivos corrientes		449.669	456.253	329.286
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		3.088.737	891.850	2.879.204

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 2019 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

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 2019 y 2018
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	Notas	30/06/2019 (Rev.Limit.)	30/06/2018 (Rev.Limit.)	31/12/2018 (Auditado)
Ingresos de explotación				
Ventas de mercaderías y productos terminados	18	753.204	450.339	1.029.641
Ingresos por prestación de servicios	19	12.880	9.251	18.184
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		6.787	2.082	7.854
Total ingresos de explotación		<u>772.871</u>	<u>461.672</u>	<u>1.055.679</u>
Gastos de explotación				
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	17	(363.530)	(222.814)	(538.250)
Gastos de personal	20	(146.799)	(87.720)	(222.952)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(61.835)	(15.910)	(66.727)
Otros gastos de explotación	21	(129.072)	(86.952)	(229.585)
Total gastos de explotación		<u>(701.236)</u>	<u>(413.396)</u>	<u>(1.057.514)</u>
Otros resultados				
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado		(1.115)	(42)	406
Total otros resultados		<u>(1.115)</u>	<u>(42)</u>	<u>406</u>
Beneficio de explotación		<u>70.520</u>	<u>48.234</u>	<u>(1.429)</u>
Gastos / ingresos financieros				
Ingresos financieros		996	3.936	1.951
Gastos financieros		(23.694)	(5.689)	(28.111)
Gastos financieros por derechos de uso		(2.324)	-	-
Diferencias de cambio		(757)	(2.728)	(1.436)
Resultados financieros netos	22	<u>(25.779)</u>	<u>(4.481)</u>	<u>(27.596)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		(19)	42	64
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas		<u>44.722</u>	<u>43.795</u>	<u>(28.961)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	23	(13.221)	(12.967)	(3.856)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas		31.501	30.828	(32.817)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	11	(114)	2.654	895
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado		<u>31.387</u>	<u>33.482</u>	<u>(31.922)</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		2.724	1.295	2.000
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		28.663	32.187	(33.922)
Procedente de actividades continuadas		28.777	29.533	(34.817)
Procedente de actividades interrumpidas		<u>(114)</u>	<u>2.654</u>	<u>895</u>
EBITDA	26	<u>132.336</u>	<u>64.186</u>	<u>65.362</u>
Ganancias por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	13	0,14794	0,26612	(0,22859)
Ganancias por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	13	<u>0,14736</u>	<u>0,29004</u>	<u>(0,22271)</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 2019 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

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 2019 y 2018
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	31.387	33.482	(31.922)
Otro resultado global:			
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados			
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-	-
Efecto impositivo	-	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Coberturas de flujos de efectivo	(8.661)	1.086	(6.790)
Ganancias y pérdidas actuariales	-	50	11
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(3.799)	(1.552)	971
Efecto impositivo	<u>1.543</u>	<u>(271)</u>	<u>1.567</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>(10.917)</u>	<u>(687)</u>	<u>(4.241)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>20.470</u>	<u>32.795</u>	<u>(36.163)</u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	17.660	31.386	(38.137)
Procedente de las actividades continuadas	16.887	29.442	(38.060)
Procedente de las actividades interrumpidas	773	1.944	(77)
Participaciones no dominantes	<u>2.810</u>	<u>1.409</u>	<u>1.974</u>
	<u>20.470</u>	<u>32.795</u>	<u>(36.163)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante					Otro resultado global		Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Diferencias conversión	Otros			Total
Saldo al 1 de enero de 2019	195.629	1.148.591	40.140	67.119	(13.690)	871	(6.153)	1.432.507	8.214	1.440.721
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	28.663	-	(3.885)	(7.118)	17.660	2.810	20.470
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación de participaciones	-	-	-	2.952	-	-	-	2.952	(1.929)	1.023
Acciones propias	-	-	-	(8.813)	3.279	-	-	(5.534)	-	(5.534)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	(525)	-	-	-	(525)	-	(525)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.724)	(1.724)
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>195.629</u>	<u>1.148.591</u>	<u>40.140</u>	<u>89.396</u>	<u>(10.411)</u>	<u>(3.014)</u>	<u>(13.271)</u>	<u>1.447.060</u>	<u>7.371</u>	<u>1.454.431</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Otro resultado global				
						Diferencias conversión	Otros	Total		
Saldo al 1 de enero de 2018	112.629	92.831	15.642	120.503	(6.888)	(125)	(942)	333.650	10.034	343.684
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	32.187	-	(1.665)	864	31.386	1.409	32.795
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación de participaciones	-	-	-	(501)	-	-	-	(501)	(186)	(687)
Acciones propias	-	-	-	886	(1.147)	-	-	(261)	-	(261)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	613	-	-	-	613	-	613
Otros	-	-	2.499	(2.549)	-	-	-	(50)	-	(50)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.672)	(1.672)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>112.629</u>	<u>92.831</u>	<u>18.141</u>	<u>151.139</u>	<u>(8.035)</u>	<u>(1.790)</u>	<u>(78)</u>	<u>364.837</u>	<u>9.585</u>	<u>374.422</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2019	2018
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		44.608	46.481
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones		61.835	15.903
Dotación de pérdidas por insolvencias		2.285	1.363
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos		-	1.073
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros		79	174
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos		726	1.292
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias		2.874	449
Ingresos de activos financieros	22	(778)	(469)
Gastos financieros	22	25.682	5.440
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		757	2.353
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		19	(42)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		15	42
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes	6	1.214	-
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(56)	(75)
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios		-	(362)
Gastos por pagos basados en acciones		6.902	613
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		5	(3.099)
		<u>146.167</u>	<u>71.136</u>
Beneficio de explotación antes de cambios en el capital circulante			
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(119.170)	(124.529)
Aumento/(Disminución) en existencias		(58.873)	(31.142)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		58.084	47.964
Pagos de provisiones		(553)	(157)
		<u>25.655</u>	<u>(36.728)</u>
Efectivo generado de las operaciones			
Intereses pagados		(23.517)	(4.139)
Intereses cobrados		719	469
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(1.093)	(30)
		<u>1.764</u>	<u>(40.428)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación (*)			
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		1.879	686
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		20	74
Procedente de la venta de activos financieros		1.106	1.197
Dividendos cobrados		-	17
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	6	25.983	-
Adquisición de inmovilizado material		(13.905)	(8.360)
Adquisición de activos intangibles		(9.341)	(4.313)
Adquisición de otros activos financieros		(4.305)	(2.264)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes		-	-
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores	6	(1.432)	(8.744)
		<u>5</u>	<u>(21.707)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión (*)			
<u>Flujo de efectivo de actividades financieras</u>			
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(5.831)	(1.649)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		297	1.388
Cobros procedentes de subvenciones		47	-
Cobros procedentes de financiación bancaria		30.770	106.206
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito		(19.057)	(49.427)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(4.975)	-
Dividendos pagados		(1.724)	(1.672)
		<u>(473)</u>	<u>54.846</u>
Efectivo neto generado por actividades financieras (*)			
Aumento/ (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.296	(7.289)
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		181.233	64.756
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		1.158	(429)
		<u>183.687</u>	<u>57.038</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio			

(*) Incluye los flujos de efectivo de las operaciones continuadas y de las operaciones interrumpidas (Nota 11).

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 2019 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

1. Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

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

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

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

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

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

El capital social está formado por 195.629.070 acciones ordinarias de valor nominal 1 euro, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 31 de octubre de 2007 Fluidra, S.A. (la "Sociedad") completó el proceso de salida a Bolsa. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Venta de 44.082.943 acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una. Las mencionadas acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como, en el Mercado Continuo.

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

2. Bases de Presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Fluidra, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y en especial con la NIC 34 "Estados Financieros Intermedios" adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) conforme a lo previsto en el artículo 12 del RD 1362/2007. Dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para estados financieros anuales, y deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

b) Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, y en los desgloses de las notas, además de la cifras consolidadas del período de seis meses terminado en 30 de junio de 2019, 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 2018. En este ejercicio todos los epígrafes de la cuenta de resultados consolidada se ven afectados por la fusión con el Grupo Zodiac, que tuvo efectos contables en fecha 2 de julio de 2018. Por lo tanto, las cifras del primer semestre no son comparativas. Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2018, las ventas de mercaderías y productos terminados del Grupo se hubieran visto incrementadas en 286.014 miles de euros y el beneficio consolidado después de impuestos se hubiera visto incrementado en 54.841 miles de euros.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2019.

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 2019 y 2018 se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y el valor razonable de carteras de clientes y otros activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor razonable de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el posible deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 8).
- Evaluación de la viabilidad técnica y comercial de los proyectos de desarrollo en curso.
- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas a cobrar y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos financieros no cotizados.
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con la combinación de negocios del Grupo Zodiac, I.D. Electroquímica, S.L., Fluidra Waterlinx Pty, Ltd, SIBO Fluidra Netherlands B.V., Agrisilos, S.R.L., Riio Labs NV/SA y Grand Effects. Los pasivos por contraprestaciones contingentes corresponden al nivel 3 de jerarquía de valor razonable de acuerdo a la NIIF 13.
- El valor razonable del compromiso de participación en el capital social de la Sociedad con el equipo directivo de la misma.
- Estimaciones y juicios en relación a las provisiones por litigios.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. Asimismo, en el caso de activos por impuestos diferidos relativos a inversiones en empresas del grupo se tiene en cuenta para su activación si los mismos van a revertir en un futuro previsible.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2019 y 2018 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos o ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

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

- Razones que justifican la transferencia de riesgos y beneficios en arrendamientos o en el registro de la baja de activos o pasivos financieros,
- Razones que justifican la clasificación de activos como inversiones inmobiliarias,
- Criterios de evaluación de deterioros de valor de activos financieros,
- Juicios aplicados en la determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opción de renovación y,
- Razones que justifican la capitalización de proyectos de desarrollo.

d) Cambios normativa NIIF-UE en el ejercicio 2019

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, a excepción de las nuevas normas y modificaciones que resultan aplicables a partir del 1 de enero de 2019, siendo las principales;

- Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio
 - NIIF 16 – Arrendamientos
 - CINIIF 23 – Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias
 - Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-017
 - Modificaciones a la NIC 19 – Contabilización de una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida
 - Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
 - Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa

A excepción de la NIIF 16, el resto de normas, interpretaciones y modificaciones no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos operativos* y SIC-27 *Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento*. Esta norma establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance. En cambio, esta norma no modifica sustancialmente la contabilidad del arrendador en comparación con la NIC 17. Por tanto, la NIIF 16 no ha tenido un impacto significativo en los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendador.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 con fecha de aplicación inicial 1 de enero de 2019 utilizando el método retroactivo modificado. De acuerdo con este método, el efecto acumulado de la aplicación inicial se ha registrado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas iniciales del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Las cifras comparativas del ejercicio anterior no han sido reexpresadas.

A efectos de la transición, en la fecha de aplicación inicial, el Grupo ha decidido utilizar la solución práctica de aplicar la NIIF 16 únicamente a los arrendamientos que ya se identificaron como tal de acuerdo con las normas anteriores (NIC 17 y la CINIIF 4). También, el Grupo ha decidido aplicar las exenciones propuestas por la norma a los contratos de arrendamiento que finalizan dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de aplicación inicial ("arrendamientos a corto plazo") y para los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor ("activos de bajo valor").

El impacto de la adopción de la NIIF 16 es el siguiente:

	Importe (miles de euros)
Activos por derechos de uso	109.097
Inmovilizado material	(8.857)
ACTIVO NO CORRIENTE	100.240
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	-
Participaciones no dominantes	-
PATRIMONIO NETO	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	82.458
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables no corrientes	(159)
PASIVO NO CORRIENTE	82.299
Pasivos por arrendamientos corrientes	19.312
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	(1.371)
PASIVO CORRIENTE	17.941

Como parte de los derechos de uso se ha incluido el inmovilizado material relativo a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros por importe de 8.857 miles de euros. Adicionalmente a los pasivos por arrendamientos contabilizados en la aplicación inicial, al 1 de enero de 2019, el Grupo mantenía pasivos por arrendamiento por importe de 1.530 miles de euros correspondientes a los pasivos de los contratos de arrendamiento previamente clasificados como arrendamientos financieros, incluidos en el epígrafe Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables.

Naturaleza del impacto de la NIIF 16

El Grupo actúa como arrendatario de varias plantas, maquinaria, vehículos y otros equipos. Antes de la adopción de la NIIF 16, el Grupo evaluaba al inicio de estos contratos si se trataba de un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. El arrendamiento era clasificado como financiero si se transferían sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si no, se clasificaba como arrendamiento operativo.

En los arrendamientos financieros se contabilizaba un activo fijo por el valor razonable del bien, o si fuera menor, por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. El pasivo financiero se contabilizaba posteriormente al coste amortizado.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

En los arrendamientos operativos, no se contabilizaba un activo en el balance y a cambio, se registraba un gasto lineal en la cuenta de resultados durante el periodo de arrendamiento. Cualquier pago anticipado o renta devengada se registraba como un gasto anticipado o una cuenta a pagar respectivamente.

En cambio, con la adopción de la NIIF 16, el Grupo aplica un único modelo de reconocimiento y valoración para todos los arrendamientos en los que opera como arrendatario, excepto para los activos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo.

La norma proporciona determinadas soluciones prácticas y requerimientos en la transición que han sido aplicadas por el Grupo:

- Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros

El Grupo no ha modificado el valor contable de los activos y pasivos reconocidos en la fecha de aplicación inicial de los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como arrendamientos financieros. Es decir, los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos son iguales a los activos y los pasivos por arrendamientos reconocidos bajo NIC 17. Por tanto, los requerimientos de la NIIF 16 para este tipo de arrendamientos se han aplicado a partir del 1 de enero de 2019.

- Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos

El Grupo ha reconocido los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos de aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto por los arrendamientos a corto plazo y los referentes a activos de bajo valor.

Los pasivos por arrendamientos han sido calculados por el valor actual de los pagos pendientes, utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial. Los derechos de uso se han calculado por el mismo importe de los pasivos por arrendamiento, ajustando los pagos anticipados realizados.

El Grupo también ha aplicado las siguientes soluciones prácticas disponibles:

- Aplicar el mismo tipo de descuento para una cartera de contratos con características similares.
- Utilizar la evaluación de contratos oneroso de la NIC 37 en vez de realizar la revisión de deterioro en la fecha de aplicación inicial.
- Considerar como arrendamientos a corto plazo aquellos que terminen en los próximos doce meses o menos desde la fecha de aplicación inicial.
- Usar información actual.
- No incluir los costes directos incrementales en la valoración del derecho de uso.

En relación con la presentación, los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento han sido presentados de forma separada a otros activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado.

La conciliación de los pasivos por arrendamiento que han sido contabilizados en la transición a la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 con los compromisos de arrendamientos operativos desglosados en las cuentas anuales del 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

	Importe (miles de euros)
Compromisos de arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018 desglosados en las Cuentas Anuales 2018	135.097
Efecto del descuento utilizando el tipo de interés correspondiente	(32.663)
Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor	(3.181)
Ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de ampliación y terminación y otros	987
Pasivos por arrendamiento reconocidos a 1 de enero de 2019	100.240

- Normas e interpretaciones emitidas por la IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo adopta las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por la IASB cuando entran en vigor, si le son aplicables.

3. **Principios Contables Aplicados Relevantes**

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de normas nuevas y modificaciones tal y como se indica en la nota 2(d).

Las nuevas políticas contables del Grupo tras la adopción de la NIIF 16 en relación con los arrendamientos son las siguientes:

- Derechos de uso

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo de arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

- Pasivos por arrendamiento

Al inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia) menos los incentivos por arrendamiento, pagos variables que dependen de un índice o un tipo y los importes que se espera que se paguen en concepto de garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

índice o una tasa se reconocen como gastos del periodo en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Cuando se calcula el valor actual de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza el tipo de interés incremental a fecha de inicio del arrendamiento si el tipo de interés implícito en el arrendamiento no puede determinarse fácilmente. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, se valorará nuevamente el pasivo por arrendamiento si se realiza una modificación, un cambio en el plazo el arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento fijo en esencia o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente. El pasivo también se incrementa si se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedentes de un cambio en el índice o una tasa usados para determinar esos pagos.

- Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención práctica de reconocimiento del arrendamiento de corto plazo a sus arrendamientos de maquinaria y equipo que tienen un plazo del arrendamiento de doce meses o menos a partir de la fecha de inicio y no tienen opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos lineales durante el plazo del arrendamiento.

- Juicios aplicados en la determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opción de renovación

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el plazo no cancelable de un arrendamiento, al que se añaden los períodos opcionales de prorrogar el arrendamiento, si es razonablemente cierto que esta opción se ejerza. También se incluyen los períodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejercerá esa opción.

4. Información Financiera por Segmentos

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

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

Las Divisiones Comerciales son ESA y América del Norte.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

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

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

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

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

El Comité de Dirección (Management Advisory Committee) utiliza el EBITDA (ver nota 26) como medida para valorar los resultados de los segmentos. Las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor se asocian a los activos asignados directamente a la actividad de los segmentos, excluyendo los impactos procedentes de las asignaciones del precio de adquisición de las combinaciones de negocios, así como las provisiones de cartera de las participaciones. Los resultados financieros netos y el gasto por impuesto sobre las ganancias no se asignan por segmento ya que dichas actividades se dirigen a través de los departamentos centrales del Grupo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2019 y 2018, no se han asignado a ningún segmento las actividades interrumpidas ya que la gestión de las operaciones no se ha realizado por la Dirección del respectivo segmento.

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

Un detalle de la información financiera por segmentos de negocio del Grupo para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. **Operaciones Estacionales**

Tras la fusión con el Grupo Zodiac, el Grupo sigue presentando una cierta estacionalidad en ventas y en activos y pasivos corrientes.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, el total de ventas representa un 56,53% sobre las ventas de los últimos doce meses.

Los incrementos producidos en los saldos de existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales entre 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019, se deben principalmente a la estacionalidad del negocio.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

6. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo

Un detalle de las operaciones que han supuesto las adiciones más importantes durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019

No se han producido combinaciones de negocios durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019.

En cumplimiento de los compromisos asumidos por el Grupo Fluidra con la Comisión Europea en relación a la compatibilidad de la fusión entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac con el mercado interior, con fecha 31 de enero de 2019, se ha procedido a la transmisión de la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd, filial participada íntegramente por Fluidra, por un importe de 41.384 miles de euros (dicho importe incluye el excedente de caja no operativa a fecha de la venta, así como los cobros aplazados).

Dado que, en el ejercicio 2018 el Grupo ya tenía el compromiso firme de vender dichos activos y pasivos que estaban claramente identificados, el proceso de venta estaba en curso, se consideraba que su venta era altamente probable y se esperaba concluirla en ese mismo ejercicio, los saldos contables de sus activos y pasivos se traspasaron al epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta", en aplicación de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (ver nota 11).

El detalle de la venta de sociedad anteriormente mencionada es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Importe cobrado en efectivo	37.519
Cobros aplazados	<u>3.865</u>
Total	<u>41.384</u>
Total activos netos vendidos	<u>42.598</u>
Pérdida generada por la Venta	<u>(1.214)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los importes que se han dado de baja en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de enajenación de dichos activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios vendidos, por clases significativas, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Inmovilizado material	3.261
Fondo de comercio	15.194
Otros activos intangibles	1.547
Activos financieros no corrientes	23
Activos por impuestos diferidos	315
Existencias	9.208
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.030
Otros activos financieros corrientes	3.000
Instrumentos financieros derivados	85
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>11.536</u>
Total activos	50.199
Pasivos por impuestos diferidos	218
Provisiones no corrientes	84
Subvenciones oficiales	151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.884
Provisiones corrientes	<u>2.264</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	7.601
Total activos netos	<u><u>42.598</u></u>
Total activos netos enajenados	<u>42.598</u>
Importe cobrado en efectivo	37.519
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes enajenados	<u>11.536</u>
Flujo de efectivo neto generado por la venta	<u>25.983</u>

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han efectuado desembolsos de efectivo en relación a la adquisición de sociedades dependientes efectuadas en ejercicios anteriores y participaciones no dominantes por importe de 1.432 miles de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

2018

No se produjeron combinaciones de negocio en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se efectuaron desembolsos de efectivo en relación a la adquisición de sociedades dependientes efectuadas en ejercicios anteriores y participaciones no dominantes por importe de 8.744 miles de euros.

7. Inmovilizado Material, Otros Activos Intangibles y Activos por derechos de uso

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Otros activos intangibles durante el primer semestre del ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.18	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 30.06.19
Coste	912.010	9.341	(1.131)	(63)	4.592	924.749
Amortización acumulada	(124.685)	(40.617)	1.111	1.032	(253)	(163.412)
Valor Neto Contable	<u>787.325</u>	<u>(31.276)</u>	<u>(20)</u>	<u>969</u>	<u>4.339</u>	<u>761.337</u>

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 6.346 miles de euros (1.848 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2018), 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 2019 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.18	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 30.06.19
Coste	392.746	13.990	(2.176)	(16.740)	412	388.232
Amortización acumulada	(276.524)	(10.802)	1.748	7.124	(194)	(278.648)
Valor Neto Contable	<u>116.222</u>	<u>3.188</u>	<u>(428)</u>	<u>(9.616)</u>	<u>218</u>	<u>109.584</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 820 miles de euros (819 miles de euros en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2018). Destacan las inversiones en varias plantas productivas y oficinas por un importe de 8.675 miles de euros y maquinaria para la mejora del proceso productivo por un importe de 1.528 miles de euros (3.442 miles de euros y 1.436 miles de euros, respectivamente, en el mismo periodo terminado en 30 de junio de 2018).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

La columna traspasos incluye la reclasificación de los arrendamientos financieros al nuevo epígrafe de Activos por derechos de uso por un valor neto contable de 8.857 miles de euros (ver nota 2 d)).

Las altas de Activos por derechos de uso durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 han ascendido a 10.470 miles de euros, y responden fundamentalmente a una nueva planta productiva en Tijuana, delegaciones en Australia y renegociación de algunos contratos.

8. Fondo de Comercio y venta de sociedades del Grupo

Durante el ejercicio 2018, con el propósito de realizar pruebas de deterioro el Fondo de Comercio se asignó a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo de acuerdo a la NIC-36, donde una UGE queda definida como un grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Las distintas UGEs que fueron determinadas tras la fusión con el Grupo Zodiac son las que se describen a continuación:

- 1) Operaciones: dicha UGE no sufrió variaciones respecto a la definición de UGEs de Fluidra pre-fusión.
- 2) América del Norte: representa tanto un segmento como una UGE separada, fundamentado principalmente en la alta independencia que dicho territorio presenta. Con anterioridad a la fusión, la UGE del mercado americano sólo incluía la operativa Aqua EEUU y se presentaba como una UGE dentro del segmento Expansión. En la entidad combinada, a dicha operativa se agregó el negocio americano proveniente del Grupo Zodiac para formar así la UGE América del Norte de la entidad combinada.
- 3) Europa: dicha UGE quedó definida como la agregación de la UGE Europa de Fluidra pre-fusión conjuntamente con la UGE de SSA Fluidra Österreich, GmbH pre-fusión, debido a que las políticas comerciales, la tipología de mercados, así como el solapamiento de roles con la incorporación del negocio del Grupo Zodiac en Europa, implican una gestión integrada a partir de la fecha de la fusión.
- 4) Certikin International, LTD y SIBO Fluidra Netherlands B.V.: estas entidades, provenientes de adquisiciones anteriores, no se encuentran integradas en el territorio europeo desde el punto de vista operativo y comercial, sino que se gestionan con un alto nivel de independencia debido tanto a la tipología del mercado en el caso de UK como a la gama de productos en el caso de SIBO. Por ello, las definiciones como UGEs separadas se mantuvo de forma consistente con lo definido por Fluidra pre-fusión.
- 5) Expansión: no se produjeron cambios en la definición de esta UGE, independientemente que antes era considerada un segmento separado en función de su representatividad relativa y su monitorización separada.
- 6) Hemisferio Sur (Sohem - Southern Hemisphere): era uno de los segmentos (y UGEs) definidos por el Grupo Zodiac en sus estados financieros consolidados, donde se incluía la operativa de las regiones de Sudáfrica y Australia. En Fluidra post-fusión se utilizó el modelo organizativo de Zodiac pre-fusión donde las políticas y decisiones clave son tomadas conjuntamente y existe una unidad de responsabilidad única. Como fruto de ello, se agruparon las siguientes UGEs de Fluidra pre-fusión, Fluidra Australia Pty Ltd y Fluidra Waterlinx Pty Ltd, en dicha UGE, junto con el negocio del Grupo Zodiac.

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

- Operaciones
- América del Norte
- Europa y Hemisferio Sur

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

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

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

El detalle de los fondos de comercio asignados por UGE o grupo de ellas al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019 es como sigue:

	Segmento	Miles de euros	
		30.06.19	31.12.18
Operaciones	Operaciones	187.382	187.326
América del Norte	América del Norte	512.342	512.323
Certikin International, LTD	ESA	3.396	3.403
Expansión	ESA	44.858	44.823
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	ESA	5.048	5.048
Europa y Hemisferio Sur	ESA	340.952	340.766
Total		1.093.978	1.093.689

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
 Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
 30 de junio de 2019 y 2018
 (Expresados en miles de euros)

9. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Nota	Miles de euros		
		30.06.19	31.12.18	30.06.18
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		519	487	487
Depósitos y fianzas constituidos		6.346	6.222	3.930
Total no corriente		6.865	6.709	4.417
Depósitos y fianzas constituidos		8.457	4.922	4.579
Instrumentos financieros derivados	10	306	356	2.378
Total corriente		8.763	5.278	6.957

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

10. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

Importe nocional	30/06/2019				
	Miles de euros				
	Valores razonables				
	Activos		Pasivos		
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	18.801	-	306	-	18
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	306	-	18
Total derivados mantenidos para negociar		-	306	-	18
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	611.323	-	-	16.517	-
Permutas de tipo de cambio	-	-	-	-	-
Total derivados de cobertura		-	-	16.517	-
Total derivados reconocidos		-	306	16.517	18

(Nota 9)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Importe nacional	30/06/2018				
	Miles de euros				
	Valores razonables				
	Activos		Pasivos		
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
1) Derivados mantenidos para negociar					
<i>a) Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	155.464	-	2.378	-	19
Total derivados contratados en mercados no organizados	-	2.378	-	-	19
Total derivados mantenidos para negociar	-	2.378	-	-	19
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	-	-	-	-	-
Permutas de tipo de cambio	-	-	-	-	-
Total derivados de cobertura	-	-	-	-	-
Total derivados reconocidos	-	2.378	-	-	19

(Nota 9)

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

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

Con fecha 18 de abril de 2018, Fluidra Finco, S.L.U. firmó un contrato de forward USD/EUR por importe de 151 millones de USD sujeto a la firma de la fusión entre el Grupo Zodiac y el Grupo Fluidra, y con vencimiento abierto entre 2 de julio de 2018 y 2 de noviembre de 2018 a fin de cubrir las transacciones necesarias para amortizar los préstamos intercompañía del Grupo Zodiac una vez realizada la fusión.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

A 30 de junio de 2018, los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta correspondían a los negocios de desarrollo, fabricación y venta de limpiadores de piscinas electrónicos desarrollados por la sociedad Aquatron Robotic Technology, Ltd., ubicada en Afula (Israel).

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

Dado que el Grupo tenía el compromiso firme de vender dichos activos y pasivos que estaban claramente identificados, el proceso estaba en curso, se consideraba que su venta era altamente probable y se esperaba concluirla en el ejercicio 2018, los saldos contables de estos activos y pasivos se traspasaron al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta", en aplicación de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas". Adicionalmente, se consideró que se trataba de actividades interrumpidas al ser unos componentes clasificados como mantenidos para la venta que representaban una línea de negocio significativa y separada del resto, por lo que todos los ingresos y gastos correspondientes a estos negocios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentaron en el epígrafe "Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas".

Los activos mantenidos para la venta, deducidos de sus pasivos, se valoraron al menor de su valor en libros y el importe esperado por su venta deducidos los costes de venta. Ello no supuso el reconocimiento de ningún deterioro a tales efectos a 30 de junio de 2018, pero sí a 31 de diciembre de 2018, donde se registró un deterioro de 2.614 miles de euros.

Con fecha 31 de enero de 2019, y según se indica en la nota 6, se procedió a la venta de dichos activos y pasivos.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2018, también se incluía en este epígrafe el inmueble ubicado en Castiglione delle Stiviere en Via Mazzini 28/Z propiedad de Zodiac Pool Systems Italia, S.R.L., por el que el Grupo tenía una oferta firme de compra. Con fecha 13 de junio de 2019, dicho inmueble ha sido vendido.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

El desglose por naturaleza de los activos clasificados como mantenidos para la venta y de los pasivos vinculados, a 30 de junio de 2018, era el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>30/06/2018</u>
Inmovilizado material	2.970
Fondo de comercio	16.933
Otros activos intangibles	1.260
Activos financieros no corrientes	24
Activos por impuestos diferidos	306
Total activos no corrientes	21.493
Existencias	8.867
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.282
Instrumentos financieros derivados	113
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.435
Total activos corrientes	15.697
TOTAL ACTIVO	37.190
<u>Pasivo</u>	
Pasivos por impuestos diferidos	225
Provisiones	66
Subvenciones oficiales	171
Total pasivos no corrientes	462
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.817
Provisiones	2.368
Instrumentos financieros derivados	15
Total pasivos corrientes	7.200
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	7.662

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los desgloses por naturaleza del epígrafe "Beneficios/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, son los siguientes:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.799	3.855
Ingresos por prestación de servicios	1	59
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>56</u>	<u>381</u>
Total ingresos de explotación	1.856	4.295
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(824)	3.100
Gastos de personal	(387)	(2.249)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(117)	(1.066)
Otros gastos de explotación	<u>(219)</u>	<u>(1.843)</u>
Total gastos de explotación	(1.547)	(2.058)
Otros resultados		
Beneficios por la venta de inmovilizado	-	-
Total otros resultados	-	-
Beneficio de explotación	<u>309</u>	<u>2.237</u>
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	120	511
Gastos financieros	(2)	(437)
Diferencias de cambio	<u>(534)</u>	<u>375</u>
Resultados financieros netos	(416)	449
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas	<u>(107)</u>	<u>2.686</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(7)	(32)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(114)</u>	<u>2.654</u>
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a participaciones no dominantes	-	-
Resultado de las actividades interrumpidas atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(114)	2.654
EBITDA	<u>426</u>	<u>3.303</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

El desglose del Estado del resultado global total de esta actividad en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	30/06/2019	30/06/2018
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(114)	2.654
Otro resultado global:		
Partidas que no van a ser clasificadas a resultados		
Recálculo de la valoración de los planes de prestación definidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	887	(710)
Efecto impositivo	-	-
	887	(710)
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	887	(710)
Resultado global total del ejercicio	773	1.944
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	773	1.944
Participaciones no dominantes	-	-
	773	1.944

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

	30/06/2019	30/06/2018
Flujos de efectivo de las actividades de:		
Explotación	428	(84)
Inversión	(65)	(8.886)
Financiación	(11)	25

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

12. 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 2019 el capital social de Fluidra, S.A. está representado por 195.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 30 de junio de 2019 es como sigue:

	Porcentaje de participación
Rhône Capital L.L.C.	38,42%
Boyser, S.R.L.	8,13%
Dispur, S.L.	7,07%
Piumoc Inversions, S.L.U.	5,07%
Edrem, S.L.	5,07%
Maveor, S.L.	5,00%
Santander Asset Management	2,87%
Otros accionistas	28,37%
	<u>100,00%</u>

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

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

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

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

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 2019 han sido los siguientes:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición / enajenación
Saldos al 01.01.19	2.136.688	2.136.688	6,4072
Adquisiciones	560.886	560.886	10,3963
Enajenaciones	(1.406.890)	(1.406.890)	(9,1345)
Saldos al 30.06.19	1.290.684	1.290.684	8,0666

La mayor parte de las enajenaciones de acciones de la Sociedad dominante producidas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han producido como consecuencia de la liquidación del

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

plan de retribución variable a largo plazo 2015-2018, liquidado en enero de 2019, dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado (ver nota 24).

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

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

e) Ingresos y gastos reconocidos

Incluyen fundamentalmente 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 2019, por valor de 5.292 miles de euros, así como la prima de emisión y los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones legales para su distribución.

g) Gestión del capital

La política de gestión del capital del Grupo ha sido aplicada consistentemente con la descrita en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

13. Ganancias por Acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) consolidado 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 2019 y 2018, excluidas las acciones propias.

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

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>30.06.2018</u>
Beneficio del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	28.663	(33.922)	32.187
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	194.515.394	152.309.624	110.975.799
Ganancias básicas por acción de las actividades continuadas(en euros)	0,14794	(0,22859)	0,26612
Ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas(en euros)	<u>(0,00059)</u>	<u>0,00588</u>	<u>0,02392</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

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

	Número de acciones		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	195.629.070	112.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(1.113.676)	(1.705.747)	(1.653.271)
Efecto de la ampliación de capital		41.386.301	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>194.515.394</u>	<u>152.309.624</u>	<u>110.975.799</u>

b) Diluidas

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

14. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros					
	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	26.841	-	24.111	-	5.295
Provisiones para impuestos	5.072	-	5.092	-	4.144	-
Provisiones por compromisos con empleados	7.305	-	8.809	-	6.427	-
Litigios y otras responsabilidades	3.173	-	4.885	-	980	-
Total	<u>15.550</u>	<u>26.841</u>	<u>18.786</u>	<u>24.111</u>	<u>11.551</u>	<u>5.295</u>

En el epígrafe de "Provisiones" se incluyen, por un lado, las provisiones corrientes de Garantías efectuadas para cubrir las posibles incidencias relacionadas con el producto vendido por el Grupo, y por otro lado, las provisiones no corrientes, que se desglosan en cuatro epígrafes: "Provisiones para impuestos" efectuadas para cubrir los posibles riesgos en relación con las obligaciones fiscales de los diferentes países en los que opera el Grupo; "Provisiones por compromisos con empleados" efectuadas de acuerdo con la legislación laboral de algunos países en los que opera el Grupo, para hacer frente a eventuales indemnizaciones y

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

beneficios futuros del personal; y "Provisiones de Litigios y otras responsabilidades" que incluye provisiones efectuadas por las diversas sociedades del Grupo en relación con contingencias derivadas de sus operaciones.

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

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

	Miles de Euros		
	30.06.19	31.12.18	30.06.18
Préstamo a largo plazo	853.692	854.078	-
Préstamos con entidades de crédito	985	2.217	3.486
Acreedores por arrendamiento financiero	-	159	907
Total no corriente	854.677	856.454	4.393
Créditos bancarios	46.390	21.063	139.320
Línea de crédito ABL	11.616	19.224	-
Préstamo a largo plazo	7.608	7.363	-
Préstamos con entidades de crédito	2.560	2.572	101.565
Líneas de descuento	90	-	1.967
Acreedores por arrendamiento financiero	-	1.371	3.526
Otros valores negociables	-	-	19.998
Total corriente	68.264	51.593	266.376
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	922.941	908.047	270.769

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Las características y condiciones de dichos préstamos son las siguientes:

- Préstamo a Largo Plazo Tramo Euro por importe de 400 Millones de Euros.
- Préstamo a Largo Plazo Tramo USD por importe de 500 Millones de USD.
- Préstamo a Largo Plazo Tramo AUD por importe de 75 Millones de AUD.
- Línea de crédito de naturaleza “revolving” multdivisa por importe de 130 Millones de Euros.
- Línea de crédito ABL (Financiación con garantía de activos, básicamente Clientes y Existencias) por importe de 230 Millones de AUD.

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

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

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

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

Motivado por la refinanciación de la deuda, durante el ejercicio 2018 se cancelaron los siguientes préstamos: i) préstamo firmado por el Grupo Zodiac con fecha 20 de diciembre de 2016, ii) crédito ABL (Financiación con garantía de activos) del Grupo Zodiac firmado también con fecha 20 de diciembre de 2016, iii) préstamo y línea de crédito de naturaleza “revolving” firmado con un sindicato de entidades financieras con fecha 25 de febrero de 2015 por parte del Grupo Fluidra, S.A., y iv) otros préstamos y créditos bilaterales mantenidos por el Grupo Fluidra. El importe de los préstamos bilaterales cancelados ascendió a 31.980 miles de euros.

Con fecha 11 de julio de 2017, con el objetivo de reducir costes financieros y diversificar las fuentes de financiación, Fluidra, S.A. puso en marcha un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimiento máximo a un año y con un límite de 50 millones de euros. El 3 de julio de 2019 se ha procedido a renovar el programa por un año más y por importe de 75 millones de euros, no existiendo importe adeudado al cierre del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019. A 30 de junio de 2018, el importe adeudado ascendía a 20 millones de euros y el tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas era del 0,19%.

Dicho importe figuraba contabilizado bajo el epígrafe “Otros valores negociables” dentro de la partida “Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables” del pasivo corriente.

No se han firmado nuevos préstamos durante el primer semestre de 2019.

A 30 de junio de 2018, se clasificaron como corrientes los préstamos con entidades de crédito que se preveían cancelar con motivo de la refinanciación con el Grupo Zodiac.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

16. 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 2018 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

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

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

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Compras materias primas y auxiliares	374.167	253.227
Variación de existencias de materia prima, producto acabado y en curso y mercaderías	(13.511)	(30.820)
Dotación provisión obsolescencia	2.874	407
Total	<u>363.530</u>	<u>222.814</u>

18. Ventas de mercaderías y productos terminados

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por unidades de negocio durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Residencial	527.952	267.073
Comercial	52.305	47.163
Tratamiento agua piscina	102.162	73.449
Conducción fluidos	43.097	33.557
Piscina & Wellness	725.516	421.242
Riego y tratamiento de agua doméstico	15.781	14.538
Industrial y Otros	11.907	14.559
Total	<u>753.204</u>	<u>450.339</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, dentro de la cifra de ventas de Piscina Comercial se incluyen 2.359 miles de euros (2.295 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) que corresponden a la ejecución de proyectos donde la prestación de servicios se registra considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

A 30 junio de 2019, existe un cliente en Estados Unidos que representa unas ventas a terceros del 14,26% sobre las ventas totales.

19. 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.

20. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Sueldos y salarios	117.030	67.396
Indemnizaciones por despido	2.312	973
Gasto de seguridad social	20.464	14.790
Otros gastos sociales	6.993	4.561
	146.799	87.720

El número medio de empleados durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	30.06.2019	30.06.2018
Dirección	105	81
Comercial, logística y producción	4.255	3.498
Administración y compras	1.191	917
	5.551	4.496

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

La distribución del personal del Grupo por sexos al final de los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Hombres	3.766	3.062
Mujeres	<u>1.840</u>	<u>1.487</u>
	<u><u>5.606</u></u>	<u><u>4.549</u></u>

21. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Arrendamientos y cánones	5.555	12.094
Reparaciones y conservación	9.612	6.137
Servicios de profesionales independientes	15.732	9.867
Gastos empresas trabajo temporal	9.563	5.159
Comisiones	2.371	2.466
Transportes de ventas y servicios logísticos	35.230	21.989
Primas de seguros	2.348	1.353
Servicios bancarios	941	669
Publicidad y propaganda	12.376	6.279
Suministros	6.257	5.319
Comunicaciones	2.066	1.503
Gastos de viajes	10.965	5.351
Tributos	2.184	1.871
Variación provisiones de tráfico	2.285	1.429
Garantías	4.381	1.512
Otros (*)	<u>7.206</u>	<u>3.954</u>
	<u><u>129.072</u></u>	<u><u>86.952</u></u>

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

La partida Arrendamientos y cánones ha disminuido significativamente respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16 (ver nota 2 d)).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

22. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	778	412
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	218	3.524
Total ingresos financieros	996	3.936
Gastos financieros		
Intereses de préstamos a largo plazo	(18.296)	-
Intereses por deudas (préstamos, pólizas y descuento de efectos)	(3.803)	(4.475)
Otros gastos financieros	(1.259)	(960)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(257)	(80)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(79)	(174)
Total gastos financieros	(23.694)	(5.689)
Gastos financieros por derechos de uso	(2.324)	-
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	10.826	8.181
Diferencias negativas de cambio	(11.583)	(10.909)
Total diferencias de cambio	(757)	(2.728)
Resultado neto	(25.779)	(4.481)

A 30 de junio de 2019, el epígrafe Gastos financieros por derechos de uso incluye el efecto de la aplicación de la NIIF 16 por importe de 2.324 miles de euros (ver nota 2 d)).

A 30 de junio de 2018, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros también se incluía el efecto positivo de la valoración a mercado del contrato de forward USD/EUR firmado por importe de 151 millones de USD por valor de 2.280 miles de euros.

A 30 de junio de 2018, dentro del epígrafe de Intereses por deudas (leasings y préstamos) se incluía el efecto negativo de la cancelación de los derivados asociados a la financiación sindicada por importe de 1.134 miles de euros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

23. Impuestos Diferidos e Impuesto Sobre las Ganancias

Durante el 2019 y 2018, el Grupo está acogido al régimen de la declaración fiscal consolidada a través de seis subgrupos fiscales: Fluidra, S.A., Zodiac Pool Solutions LLC, Fluidra Holdings Australia PTY LTD, ZPES Holdings, S.A.S., U.S. Pool Holdings Inc. y Fluidra Services Italia, S.R.L., siendo la cabecera de cada subgrupo la sociedad dominante de dicha consolidación fiscal y la encargada de realizar las correspondientes liquidaciones a las autoridades fiscales correspondientes. Las sociedades que conforman cada subgrupo fiscal y los tipos impositivos aplicables son los siguientes:

<u>Fluidra, S.A. (25%)</u>	Fluidra Engineering Services, S.L. Innodrip, S.L.U.	<u>ZPES Holdings, S.A.S. (31%)</u>
Fluidra Export, S.A.	I.D. Electroquímica, S.L	Fluidra Commercial France, S.A.S. (*)
Cepex, S.A.U.	Puralia Systems, S.L.U.	Fluidra Industry France, S.A.R.L. (*)
Fluidra Commercial, S.A.U.	Fluidra Finco, S.L.	Fluidra Assistance, S.A.S. (*)
Fluidra Comercial España, S.A.U.		Piscines Techniques 2000, S.A.S. (*)
Fluidra Industry, S.A.U.	<u>Zodiac Pool Solutions, LLC (23,61%)</u>	Poolweb, S.A.S. (*)
Fluidra J.V. Youli, S.L.	Zodiac Pool Systems, LLC	Zodiac Pool Solutions, S.A.S.
Fluidra Services España, S.L.U.	Cover Pools Incorporated	Zodiac International, S.A.S.
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.		Zodiac Pool Care Europe, S.A.S.
Fluidra Industry España, S.L.U	<u>Fluidra Holdings Australia PTY LTD (30%)</u>	
Inquide, S.A.U.	Fluidra Group Australia PTY LTD	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (26,23%)</u>
Metalast, S.A.U.	Fluidra Australia PTY LTD	
Poltank, S.A.U.	Price Chemicals PTY LTD	Fluidra USA, Inc.
Fluidra Global Distribution, S.L.U.		Aquaproducts, Inc.
Sacopa, S.A.U.	<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (24%)</u>	Fluidra Projects USA, Inc.
Talleres del Agua, S.L.U.		
Togama, S.A.U.	Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.	
Trace Logistics, S.A.U.	Agrisilos, S.R.L.	
Unistral Recambios, S.A.U.		

(*) Sociedades incorporadas en el subgrupo fiscal durante el ejercicio 2019.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo, ambos por el mencionado importe. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos a 1.138 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe de Otras cuentas a cobrar no corrientes. A 30 de junio del 2019 y 2018, tanto el impuesto diferido a largo plazo como la cuenta a cobrar a largo plazo no han sufrido variación.

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

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Impuesto corriente		
Del ejercicio	18.957	11.464
Deducciones fiscales	(401)	(2.378)
Ajustes de ejercicios anteriores	(1.134)	24
Otros	400	353
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(11.130)	(1.308)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	6.822	4.640
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(293)	172
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>13.221</u>	<u>12.967</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Impuesto corriente	18.556	12.911	9.086
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(8.511)	(12.291)	(3.426)
Otros	(1.473)	(2.300)	9
Diferencias de conversión	(45)	(53)	(10)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 6)	-	(12.064)	-
Pasivos dados de baja por venta de sociedades del Grupo (Nota 6)	-	-	-
Impuesto a pagar ejercicio 2018	(12.809)	-	-
Impuesto a pagar ejercicio 2017	-	(7.896)	(8.020)
	<u>(4.282)</u>	<u>(21.693)</u>	<u>(2.361)</u>

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

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	44.722	43.795
Beneficio al 25%	11.181	10.949
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	2.678	2.662
Diferencias permanentes	623	(617)
Compensación de bases imponibles negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(334)	(385)
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	(1.134)	25
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	(401)	64
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(293)	172
Otros	901	97
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>13.221</u>	<u>12.967</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a las bases imponibles pendientes de compensar y las deducciones pendientes registradas en los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2019 y 2018 son las siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Deducciones	2.340	1.096
Bases imponibles negativas	43.364	1.074
	<u>45.704</u>	<u>2.170</u>

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

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

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

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

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	Del 2013 al 2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	Del 2016 al 2019
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	Del 2016 al 2019
Impuesto de Actividades Económicas	Del 2016 al 2019

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

24. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	Miles de euros					
	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	378	-	315	-	492	-
Deudores	40	-	44	-	59	-
Proveedores	-	1.291	-	746	-	1.251
Acreedores	-	-	-	-	-	-
Total corriente	418	1.291	359	746	551	1.251

a) Transacciones del Grupo consolidado con partes vinculadas

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

- Compras de producto acabado en particular, compras de spas y accesorios a Iberspa, S.L. (participada por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.).
- Contratos de arrendamiento de Inmuebles entre el Grupo e Inmobiliaria Tralsa, S.A., Constralsa, S.L. y Stick Immobiliere (participadas por Boyser, S.R.L., Edrem, S.L., Dispur, S.L. y Aniol, S.L.) incluido dentro del epígrafe "Gastos por servicios y otros", por un importe de 1.278 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.
- Ventas de componentes y materiales necesarios producidos por el Grupo para la fabricación de spas a Iberspa, S.L.
- Prestación de servicios por el Grupo a Iberspa, S.L.

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

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

	Miles de euros			
	30.06.2019		30.06.2018	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	203	624	257	507
Ingresos servicios	20	102	21	118
Compras	-	(3.224)	-	(3.161)
Gastos servicios y otros	-	(1.369)	-	(1.361)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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	
	30.06.2019	30.06.2018
Total personal clave de la dirección	5.357	893
Total Administradores de la Sociedad dominante	3.427	733

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 668 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 (442 miles de euros en el mismo periodo de 2018) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 2.759 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 (291 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes al vehículo, seguro de vida y el plan de acciones (1.801 miles de euros). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 60 miles de euros (41 miles de euros en 2018).

La Sociedad tiene asumido unas pólizas de seguros de vida que implican un gasto en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 por importe de 44 miles de euros (10 miles de euros en el mismo periodo de 2018). Estos seguros de vida consisten en complemento de rentas en caso de invalidez permanente absoluta.

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado aportaciones a planes de previsión social y planes de pensiones por importe de 52 miles de euros (39 miles de euros en el mismo periodo de 2018).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se han satisfecho primas de responsabilidad civil de todos los administradores del Grupo por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 30 miles de euros (30 miles de euros en el mismo periodo de 2018).

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

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

El plan se articulaba a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones (PSU) las cuales se liquidaban en acciones de la Sociedad transcurrido un determinado periodo de tiempo. El 25% de dichas PSU se podrán convertir directamente en acciones si se cumplen unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerán de los siguientes objetivos financieros: en un 50% de la evolución de la cotización de las acciones de Fluidra, y en un 50% de la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea responsable el beneficiario.

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

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

Por ello, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, decidió compensar en metálico por aquellas acciones que superaban el número máximo de acciones

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

autorizadas por la Junta General de Accionistas, a un valor de 8 euros por acción. Los beneficiarios de dicha compensación en metálico son los directivos que a fecha de liquidación del plan tengan una relación laboral no suspendida con el Grupo, a excepción del presidente ejecutivo al se le aplicará un reparto proporcional de las acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas.

A 30 de junio de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan ascendía a un importe aproximado de 9.857 miles de euros, a liquidar por importe de 3.540 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 6.317 miles de euros en efectivo. A 30 de junio de 2018, se registró un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 613 miles de euros, que correspondía a la parte que a liquidar mediante instrumentos de patrimonio. La parte del plan a liquidar en efectivo se registró en Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" por un importe de 4.211 miles de euros.

El plan se inició en fecha 1 de enero de 2015 y finalizó el 31 de diciembre de 2018, aunque la liquidación efectiva se produjo durante el mes de enero del 2019. El valor final de dicho plan ascendió a un importe de 10.755 miles de euros, de los cuales 3.579 miles de euros corresponden a instrumentos de patrimonio y 7.176 miles de euros se liquidaron en efectivo.

Ciertos directivos del Grupo Zodiac tenían un acuerdo de pagos basados en acciones de la sociedad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.a.r.l. (LuxCo) firmado entre ambas partes durante el primer semestre del ejercicio 2017 (Plan Original). Los acuerdos de fusión entre Fluidra y LuxCo contemplaban la sustitución del Plan Original por otro (Plan Sustitutivo) en los términos que se suscribieron entre Rhône Capital, L.L.C. y los directivos beneficiarios con la finalidad de que estuviera sustancialmente alineado y no entrara en conflicto con los objetivos y plazos del Plan de incentivos 2018-2022 implantado por Fluidra.

El Plan Sustitutivo otorga a dichos directivos tres instrumentos diferenciados:

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

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

De acuerdo con la NIIF 3, el cambio de plan en esas circunstancias debe analizarse para determinar en qué medida su impacto debe computarse como servicios realizados con anterioridad a la transacción, con posterioridad a la misma o una combinación de ambos. Los servicios computables con anterioridad a la transacción han sido parte del precio pagado, mientras que los servicios posteriores a dicha fecha tienen su reflejo en la Cuenta de Resultados como salarios a largo plazo del periodo que resta hasta devengar su derecho. En este caso, si bien tiene impacto en la cuenta de resultados por los servicios prestados por los directivos beneficiarios de dicho plan, Fluidra, S.A. no tiene ninguna obligación de pago del Plan Sustitutivo sienta Rhône Capital L.L.C. la obligada a su pago.

El mejor estimado de los servicios computables con posterioridad a la transacción ascienden a 10.958 miles de euros. A 30 de junio de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 3.252 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido a los consejeros ejecutivos y equipo

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su grupo consolidado, que incluye la entrega de acciones de Fluidra, S.A., entrando este finalmente en vigor tras la efectividad de la fusión.

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2019 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 31.444 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 30 de junio de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 3.650 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 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

25. Otros Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 5.973 miles de euros (3.785 miles de euros en 2018).

26. EBITDA

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

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

Cálculo EBITDA ejercicios 2019 y 2018	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Ventas de mercaderías y productos terminados	753.204	450.339
Ingresos por prestaciones de servicios	12.880	9.251
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	6.787	2.082
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	(1.115)	(42)
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(363.530)	(222.814)
Gastos de personal	(146.799)	(87.720)
Otros gastos de explotación	(129.072)	(86.952)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	(19)	42
EBITDA	132.336	64.186

27. Acontecimientos Posteriores al Cierre

No se han producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre del periodo.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

De conformidad a lo previsto en el art. 12 del R.D. 1362/2007, el Consejo de Administración de Fluidra, S.A. el 31 de julio de 2019, formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (integrados por los estados de situación intermedios resumidos consolidados, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas, los estados del resultado global intermedios resumidos consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados y las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados) correspondientes a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración D. Albert Collado Armengol en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

Don Eloy Planes Corts

Don Bruce Walker Brooks

Don Juan Ignacio Acha-Orbea Echeverría

Don Richard Cathcart

Don Jorge Valentín Constans Fernández

Don Bernardo Corbera Serra

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

Don Michael Steven Langman

Don Gabriel López Escobar

Don Sebastien Simon Mazella Di Bosco

Don Oscar Serra Duffo

Don José Manuel Vargas Gómez

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Comercial Portugal Unipessoal, Lda., (fusionada con Zodiac Pool Care Portugal Unipessoal, LDA), con domicilio social en São Domingo da Rana (Portugal), se dedica a la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Commerciale Italia, S.P.A. (fusionada con Zodiac Pool Systems Italia SRL), 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 Commercial France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscinas.
- Fluidra Commercial, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y al asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra Danmark A/S, con domicilio social en Roedekro (Dinamarca), es una empresa importadora de componentes técnicos y equipos para todo tipo de procesos de tratamientos de aguas.
- Fluidra Deutschland, GmbH, con domicilio social en Hirschberg (Alemania), tiene por objeto social la fabricación, compraventa, distribución, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos específicos para piscina.
- Fluidra Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto) tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Engineering Services, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como objeto social la prestación de servicios de consultoría para Sociedades del Grupo.
- Fluidra Export, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica al comercio, tanto interior como exterior, de toda clase de productos y mercancías, consistiendo su actividad principal en la comercialización de artículos relacionados con piscinas, adquiridos básicamente a sociedades vinculadas.
- Fluidra Finco, S.L., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como objeto social la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de productos específicos para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas, así como la comercialización de los mismos en el comercio interior o exterior, y la representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la actividad descrita. También tiene como objeto social la inversión en capitales de toda clase de empresas y sociedades, así como el asesoramiento, dirección y administración de las mismas.
- Fluidra Global Distribution, S.L.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica a la compraventa de toda clase de productos específicos para piscinas así como a la distribución de éstos entre empresas del Grupo.
- Fluidra Group Australia Pty Ltd (anteriormente denominada Zodiac Group Australia PTY LTD), con domicilio social en Smithfield (Australia), tiene como actividad principal la producción, distribución y venta de varias marcas del Grupo de material de piscina.
- Fluidra Hellas, con domicilio social en Aspropyrgos (Grecia), tiene como actividad principal la distribución de productos relacionados con piscinas.
- Fluidra Holdings Australia Pty Ltd (anteriormente denominada Zodiac Pool Solutions PTY LTD), con domicilio social en Smithfield (Australia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Holdings South Africa Pty Ltd, con domicilio social en Johannesburg (South Africa), tiene como objeto social la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra India Private Limited, con domicilio social en Chennai (India), tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Indonesia PT, con domicilio social en Jakarta (Indonesia) tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Industry España, S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra Industry France, S.A.R.L., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la fabricación de coberturas automáticas para piscinas.
- Fluidra Industry S.A.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Fluidra JV Youli, S.L.U. con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España), tiene como actividad la administración, gestión y explotación de su participación en el capital social de la compañía de nacionalidad china Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD.
- Fluidra Kazakhstan Limited Liability Company, con domicilio social en Almaty City (República de Kazakhstan), tiene como objeto social la compra de material de piscinas para su posterior venta en el mercado nacional.
- Fluidra Latam Export LLC, con domicilio social en Wilmington (Estados Unidos), tiene como actividad principal la distribución de material de piscina en el mercado latinoamericano.
- Fluidra Magyarország, Kft, con domicilio social en Budapest (Hungría), tiene como actividad principal la comercialización y montaje de maquinaria y accesorios para piscinas, riego y tratamiento y purificación de aguas.
- Fluidra Malaysia SDN.BHD, con domicilio social en Johor (Malasia) tiene como actividad principal la comercialización de material para la piscina.
- Fluidra Maroc, S.A.R.L., con domicilio social en Casablanca (Marruecos), y cuyo objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización, venta y distribución de material de componentes de piscinas, de riego y tratamiento de las aguas.
- Fluidra México, S.A. DE CV, con domicilio social en Ciudad de México DF (México), tiene por objeto social la compraventa, importación, exportación, almacenaje, fabricación y en general la comercialización de todo tipo de bienes, equipos, componentes, maquinarias, accesorios y especialidades químicas para la construcción de piscinas, riego y tratamiento de aguas.
- Fluidra Middle East Fze, con domicilio social en Jebel Ali (Dubai), dedicada a la comercialización de equipos para piscinas y tratamiento de aguas, así como accesorios relacionados.
- Fluidra Montenegro DOO con domicilio social en Podgorica (Montenegro) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra Nordic AB, con domicilio social en Mölndal (Suecia), tiene como actividad principal la compra, venta, importación, exportación de categorías de producto y productos que directa o indirectamente se requieran para la comercialización de materiales para piscinas, equipos de tratamiento de agua y actividades asociadas.
- Fluidra (N.Z.) Limited (anteriormente denominada Zodiac Group (N.Z.) Limited), con domicilio social en North Shore City (Nueva Zelanda), tiene como actividad principal la distribución y venta de material de piscina.
- Fluidra Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Fluidra Polska, SP. Z.O.O., con domicilio social en Wroclaw (Polonia), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Fluidra Projects USA Inc. con domicilio social en Wilmington (Estados Unidos), tiene por objeto social la gestión, asesoramiento y realización de proyectos y obras de centros deportivos, de ocio y de salud, mediante sus propios medios técnicos, personales y de organización o mediante su subcontratación con terceros.
- Fluidra Romania S.A., con domicilio social en Bucarest (Rumanía) tiene como actividad principal la compra, venta y distribución de maquinaria, equipos, materiales, accesorios, productos y equipos especiales de mantenimiento de piscinas, sistemas de aguas y riego.
- Fluidra Serbica, D.O.O. Beograd, con domicilio social en Belgrado (Serbia) tiene como actividad principal la comercialización de material para piscina.
- Fluidra Services España, S.L.U., con domicilio social en Granollers (Barcelona, España), se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos.
- Fluidra Services France, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como actividad principal la prestación de servicios administrativos, de asesoramiento jurídico, fiscal, financiero, gestión y formación de personal y servicios informáticos
- Fluidra Services Italia, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la prestación de servicios y actividad inmobiliaria.
- Fluidra Singapore, PTE LTD, con domicilio social en Singapur (Singapur), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios relacionados con piscinas.
- Fluidra South Africa (Pty), Ltd, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), se dedica a la fabricación, compraventa y distribución de toda clase de maquinaria, equipos, componentes y partes de maquinaria, instrumentos, accesorios y productos específicos para piscinas, tratamiento de aguas y conducción de fluidos.
- Fluidra Switzerland, S.A., con domicilio social en Bedano (Suiza) tiene como actividad principal la comercialización de material de piscina.
- Fluidra (Thailand) Co., Ltd, con domicilio social en Samuthprakarn (Tailandia), se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- 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 Tunisie, S.A.R.L., con domicilio social en El Manar (Túnez), tiene como objeto principal la realización de encuestas y asesoramiento en marketing.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Fluidra USA, INC, con domicilio social en Jacksonville (Estados Unidos), se dedica a la comercialización de productos y accesorios relacionados con piscina.
- Fluidra Vietnam LTD, con domicilio social en Ho Chi Minh City (Vietnam) tiene como objeto social la consultoría, designación e instalación de sistemas de filtración de piscinas y aplicaciones del agua, así como la importación, exportación y distribución de productos al por mayor y al por menor.
- Fluidra Waterlinx Pty, Ltd, con domicilio social en Johannesburg (South Africa), tiene como actividad principal la fabricación y distribución de piscinas, equipos y accesorios de spa y jardín. Esta es la sociedad dominante del grupo Waterlinx Group, cuya cabecera posee el 100% de las sociedades Waterlinx International Pty Ltd, y Waterlinx Industrial and Irrigation Pty Ltd.
- Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co., LTD, con domicilio social en Luishi Town, Yueqing City (China), tiene como actividad principal el desarrollo, producción y venta de productos de conducción de fluidos.
- I.D. Electroquímica, S.L., con domicilio en Alicante (Alicante, España), tiene por objeto social la venta de toda clase de máquinas de desarrollo de procesos y reactores electroquímicos.
- Industrias Mecánicas Lago, S.A.U., con domicilio social en Sant Julià de Ramis (Girona, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de bombas de trasiego de líquidos y fluidos, piscinas y sus accesorios.
- Innodrip, S.L.U., con domicilio social en Sabadell (Barcelona, España) tiene como objeto social la prestación de servicios orientados al uso sostenible del agua.
- Inquide, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), tiene como actividad principal la fabricación de productos y especialidades químicas en general con exclusión de los farmacéuticos.
- La Tienda Swimming Pool Maintenance LLC, con domicilio social en Dubai (Dubai), tiene como actividad principal el mantenimiento, instalación y venta de piscinas.
- Laghetto France, S.A.R.L., con domicilio social en Saint-Cannat (Francia), tiene como actividad principal la compra-venta de material y equipos para deporte y ocio, piscinas y accesorios dependientes.
- Loitech (Ningbo) Heating Equipment Co, Ltd, con domicilio social en Zhenhai (China), tiene por objeto social la producción e instalación de bombas de calor destinadas a piscinas, así como todos los productos accesorios necesarios para su montaje.
- Manufacturas Gre, S.A.U., con domicilio social en Munguia (Vizcaya, España), tiene por objeto social la fabricación y comercialización de productos, accesorios y materiales relacionados con la piscina.
- Me 2000, S.R.L., con domicilio social en Brescia (Italia), tiene por objeto social la promoción y arrendamiento de inmuebles.
- Metalast, S.A.U., con domicilio social en Polinyà (Barcelona, España), se dedica a la fabricación de artículos metálicos, calderería, mobiliario urbano y a la venta al mayor de accesorios.
- Ningbo Dongchuan Swimming Pool Equipements Co., LTD, con domicilio en Ningbo (China), tiene por objeto social la producción e instalación de equipos de piscina, cepillos, productos de plástico y aluminio, termómetros industriales, equipos de desinfección del agua y equipos de test del agua. Importación y exportación de tecnología para uso propio o como agente.

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 Linya Swimming Pool & Water Treatment Co., Ltd., con domicilio social en Ningbo (China), tiene como objeto social el diseño, investigación, desarrollo y producción de equipos de piscina y desinfección del agua, bombas, deshumificadores, productos metálicos, productos plásticos y revestimientos vítreos.
- Piscine Luxembourg Holdings 3, S.A.R.L., con domicilio social en Luxemburgo (Luxemburgo), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantienen una participación.
- Piscines Techniques 2000, S.A.S., con domicilio social en Perpignan (Francia), tiene como objeto social la venta de recambios de material de piscina; la compra-venta de equipos de piscina y sistemas de agua usados; la venta, distribución, comercialización, reparación y mantenimiento de equipos de piscina, jardinería, riego y tratamiento de aguas; y el asesoramiento técnico a profesionales del sector de la piscina y el agua.
- Poltank, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona, España), y cuyo objeto social es la fabricación y comercialización de filtros para piscinas a través de inyección, proyección o laminados.
- Poolweb, SAS, con domicilio social en Lyon (Francia), tiene como objeto social la compra-venta de equipos utilizados en el ámbito de la piscina y otros negocios relacionados con el agua y la relajación, proporcionar asistencia técnica a profesionales dentro de este ámbito, así como la creación y venta de programas informáticos relacionados con las actividades mencionadas.
- Price Chemicals PTY LTD, con domicilio social en Melbourne (Australia) tiene como objeto social la producción y distribución de productos químicos para piscina y spa. Importa y produce localmente sus propias marcas de productos químicos reconocidos tanto en el mercado residencial como comercial.
- Productes Elastomers, S.A., con domicilio social en Sant Joan Les Fonts (Girona, España), se dedica a la fabricación de piezas moldeadas de caucho, así como toda clase de artículos de caucho natural y sintético; la ejecución y desarrollo de técnicas para el mantenimiento de cilindros de presión; su reparación y rectificado; y en general, la elaboración, fabricación y transformación de todo tipo de productos de caucho, goma y plástico.
- Puralia Systems, S.L.U., con domicilio social en Cervelló (Barcelona, España), tiene como objeto social la comercialización en régimen de contrato de alquiler o "renting" de maquinaria, materias, utillajes y accesorios para instalaciones y tratamiento de aguas.
- Riiot Labs NV/SA, con domicilio social en Chênée (Bélgica), tiene como actividad principal el diseño, desarrollo, fabricación, comercialización y explotación en cualquier forma, incluso mediante concesión a terceros de patentes o licencias, de objetos conectados, en particular en el campo del análisis y tratamiento de la calidad del agua, y aplicaciones informáticas relacionadas con dichos objetos y cualquier producto similar, comparable o complementario.
- Sacopa, S.A.U., con domicilio social en Sant Jaume de Llierca (Girona, España), tiene como actividad principal la transformación de materias plásticas y su comercialización y venta, así como, fabricación, montaje, transformación, compra-venta y distribución de toda clase de aparatos y útiles de alumbrado y decoración. Actividades de comercio tanto exterior como interior, de toda clase de mercancías y productos, directa o indirectamente relacionados con los productos anteriores, su compraventa o distribución. La representación de firmas y empresas comerciales e industriales dedicadas a la fabricación de los productos detallados anteriormente, tanto nacionales, como extranjeras.
- SET Energietechnik GMBH, con domicilio social en Hemmingen (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de deshumificadores y ventiladores.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- SIBO Fluidra Netherlands B.V., con domicilio social en Veghel (Países Bajos), tiene por objeto social la fabricación y distribución de piscinas naturales e instalaciones acuáticas.
- Talleres del Agua, S.L.U., con domicilio social en el Polígono Industrial de Barros, Ayuntamiento de los Corrales de Buelna (Cantabria, España), tiene por objeto social la construcción, venta, instalación, climatización y mantenimiento de piscinas, así como la fabricación, compraventa, importación y exportación de todo tipo de utensilios propios de piscinas.
- Togama, S.A.U., con domicilio social en Villareal (Castellón, España), y que tiene por objeto social la fabricación de aisladores y piezas aislantes de material cerámico para instalaciones eléctricas.
- Trace Logistics, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona, España), tiene como objeto social recibir en depósito en sus almacenes o locales bienes ajenos para su almacenamiento, control y distribución a terceros por encargo de sus depositantes; realizar funciones de almacenaje, carga y descarga u otras complementarias que resulten necesarias para gestionar la distribución de estos bienes de acuerdo con las instrucciones de los depositantes y contratar y gestionar transportes.
- Turcat Polyester Sanayi Ve Ticaret A.S., con domicilio social en Estambul (Turquía), tiene como objeto social la producción, importación, exportación y comercialización de productos y accesorios, filtros de depuración y productos químicos.
- Unistral Recambios, S.A.U., con domicilio social en Maçanet de la Selva (Girona, España), tiene por objeto social la fabricación, compraventa y distribución de maquinaria, accesorios, recambios, piezas y productos específicos para el tratamiento y purificación de aguas en general.
- U.S. Pool Holdings, Inc, con domicilio social en Delaware (Estados Unidos) se dedica a la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones.
- Veico. Com. Br Indústria e Comércio LTDA, con domicilio social en Ciudad de Brusque (Brasil), se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos y accesorios para piscinas.
- W.I.T. Egypt, Egyptian Limited Liability Company, con domicilio social en El Cairo (Egipto), tiene como actividad principal la comercialización de accesorios para piscinas.
- Ya Shi Tu Swimming Pool Equipment (Shanghai) Co, Ltd., con domicilio social en Tower E, Building 18, nº 238, Nandandong Road, Xu Hui District (Shanghai), tiene como actividad principal la comercialización de productos para la piscina.
- Zodiac International, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Zodiac Pool Care Europe, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Care South Africa (Proprietary) Limited, con domicilio social en Centurion (Sudáfrica), tiene como actividad principal la producción, distribución y venta de equipos de piscina y productos y especialidades químicas.
- Zodiac Pool Deutschland GMBH, con domicilio social en Brobostheim (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Solutions, LLC, con domicilio social en Vista (Estados Unidos), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Zodiac Pool Solutions, S.A.R.L., con domicilio social en Luxemburgo (Luxemburgo), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Zodiac Pool Solutions, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- Zodiac Pool Systems Canada, INC, con domicilio social en Vancouver (Canadá), tiene como actividad principal la venta y distribución de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Systems, LLC, con domicilio social en Vista (Estados Unidos), tiene como actividad principal la producción y distribución de varias marcas del Grupo relacionadas con equipos de piscina.
- Zodiac Swimming Pool Equipment (Shenzen), Co, Ltd, con domicilio social en Shenzen (China), tiene como actividad principal la provisión de servicios técnicos para equipos de piscina y spa; la distribución, venta, importación y exportación de productos y componentes para piscina, spa y servicios post-venta.
- ZPES Holdings, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.
- ZPNA Holdings, S.A.S., con domicilio social en Bron (Francia), tiene como actividad la tenencia y disfrute de participaciones sociales y acciones, y el asesoramiento, dirección y administración de las sociedades en las que mantiene una participación.

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2019

% Porcentaje participación	
Directo	Indirecto

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

FLUIRA FINCO, S.L.	100%	
FLUIDRA COMMERCIAL, S.A.U.	100%	
AO ASTRAL SNG	90%	
ASTRAL BAZENOVE PRISLUSENTSVI, S.R.O.	100%	
ASTRAL INDIA PRIVATE, LIMITED	100%	
FLUIDRA INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
ASTRALPOOL CYPRUS, LTD	90%	
ASTRALPOOL HONGKONG, CO., LIMITED	100%	
ASTRAL POOL MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA SWITZERLAND, S.A.	100%	
ASTRALPOOL UK LIMITED	100%	
CEPEX MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL, LIMITED	100%	
CERTIKIN INTERNATIONAL (IRELAND) LIMITED	100%	
CERTIKIN SWIMMING POOL PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	100%	
FLUIDRA ADRIATIC D.O.O.	85%	
FLUIDRA BALKANS JSC	55,66%	
FLUIDRA BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	100%	
VEICO. COM. BR INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	100%	
FLUIDRA CHILE, S.A.	100%	
FLUIDRA COLOMBIA, S.A.S	100%	
FLUIDRA COMERCIAL ESPAÑA, S.A.U.	100%	(2) / Fusionada con Zodiac Pool Iberica, S.L.
FLUIDRA DANMARK A/S	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	99,96%	
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	99,95%	
FLUIDRA ENGINEERING SERVICES, S.L.U.	100%	
FLUIDRA EXPORT, S.A.U.	100%	
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION, S.L.U.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	96,96%	
FLUIDRA HOLDINGS SOUTH AFRICA PTY LTD	90%	(3) - 100%
FLUIDRA WATERLINX PTY, LTD	57,40%	(3) - 63,78% - (2)
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA JV YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA YOULI FLUID SYSTEMS (WENZHOU) CO, LTD	70%	
FLUIDRA KAZAKHSTAN Limited Liability Company	51%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	95%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.	100%	
FLUIDRA MEXICO, S.A. DE C.V.	100%	
FLUIDRA MIDDLE EAST FZE	100%	
FLUIDRA AL URDOUN FZ	70%	
LA TIENDA SWIMMING POOL MAINTENANCE LLC	80%	
FLUIDRA MONTENEGRO DOO	60%	
FLUIDRA ÖSTERREICH GmbH "SSA"	97%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2019

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2019

U.S. POOL HOLDINGS, INC	100%
AQUA PRODUCTS INC	100%
FLUIDRA USA, INC	100%
FLUIDRA PROJECTS USA INC	100%
MANUFACTURAS GRE, S.A.U.	100%
ME 2000, S.R.L.	100%
TRACE LOGISTICS, S.A.U.	100%
FLUIDRA SERVICES ESPAÑA, S.L.U.	100%
INNODRIP, S.L.U	100%
PISCINE LUXEMBOURG HOLDINGS 3, S.A.R.L.	100%
ZODIAC POOL SOLUTIONS SARL	100%
ZPNA HOLDINGS SAS	100%
COVER POOLS INCORPORATED	100%
ZODIAC POOL SYSTEMS CANADA INC	100%
ZODIAC POOL SYSTEMS LLC	100%
ZODIAC POOL SOLUTIONS LLC	100%
FLUIDRA LATAM EXPORT LLC	100% (4)
ZPES HOLDINGS SAS	84,85%
ZODIAC POOL SOLUTIONS SAS	100%
ZODIAC POOL CARE EUROPE SAS	100%
ZODIAC POOL CARE SOUTH AFRICA (PROPIETARY) LIMITED	100%
FLUIDRA WATERLINX PTY, LTD	36,22%
ZODIAC SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHENZEN) CO, LTD	100%
ZODIAC INTERNATIONAL SAS	100%
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%
ZPES HOLDINGS SAS	15,15%
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA ASSISTANCE, S.A.S.	100%
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	100%
POOLWEB S.A.S.	100%
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.	100%
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.	100%

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
30 de junio de 2019

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

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

Detalle de sociedades integradas al coste

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

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

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

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

(4) Sociedades de nueva constitución en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019.

(5) Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 se ha procedido a la venta de la sociedad Aquatron Robotic Technology LTD.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
Ventas a terceros	515.321	193.518	44.318	47	-	753.204
Ventas a terceros en USA	6.430	180.352	4.936	-	-	191.718
Ventas a terceros en España	90.151	3	19.358	22	-	109.534
Ventas a terceros en Francia	110.890	-	7.154	-	-	118.044
Ventas entre segmentos	49.730	8.341	239.229	-	(297.300)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	565.051	201.859	283.547	47	(297.300)	753.204
COGS	(369.408)	(102.458)	(187.608)	(1)	295.945	(363.530)
Margen Bruto	<u>195.643</u>	<u>99.401</u>	<u>95.939</u>	<u>46</u>	<u>(1.355)</u>	<u>389.674</u>
OPEX	(131.850)	(71.625)	(53.944)	(2.398)	2.498	(257.319)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(12.862)	(7.623)	(7.069)	(4.017)	(30.264)	(61.835)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	<u>50.931</u>	<u>20.153</u>	<u>34.926</u>	<u>(6.369)</u>	<u>(29.121)</u>	<u>70.520</u>
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	(19)	(19)
EBITDA	<u>63.793</u>	<u>27.776</u>	<u>41.995</u>	<u>(2.352)</u>	<u>1.124</u>	<u>132.336</u>

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

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Ventas a terceros	397.539	7.532	45.229	39	-	450.339
Ventas a terceros en USA	5.219	6.899	5.992	-	-	18.110
Ventas a terceros en España	80.372	-	17.520	-	-	97.892
Ventas a terceros en Francia	71.310	-	6.290	-	-	77.600
Ventas entre segmentos	17.150	486	213.988	-	(231.624)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	414.689	8.018	259.217	39	(231.624)	450.339
COGS	(278.538)	(4.127)	(161.105)	3	220.953	(222.814)
Margen Bruto	136.151	3.891	98.112	42	(10.671)	227.525
OPEX	(92.198)	(4.380)	(58.147)	(16.142)	7.486	(163.381)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(3.429)	(652)	(5.392)	(3.885)	(2.552)	(15.910)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	40.524	(1.141)	34.573	(19.985)	(5.737)	48.234
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	42	42
EBITDA	43.953	(489)	39.965	(16.100)	(3.143)	64.186

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

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

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 2019
(Expresados en miles de euros)

	<u>ESA</u>	<u>NORTH AMERICA</u>	<u>OPERACIONES</u>	<u>Servicios Compartidos</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Total cifras consolidadas</u>
	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2019</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	33.081	19.073	53.383	11.006	(6.959)	109.584
Inmovilizado material en España	5.363	-	50.919	10.458	-	66.740
NWC	<u>202.163</u>	<u>84.297</u>	<u>100.438</u>	<u>(75.686)</u>	<u>79.074</u>	<u>390.286</u>
Existencias	160.287	75.002	95.005	-	(23.066)	307.228
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	330.085	263.576	137.543	447.375	(763.393)	415.186
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	288.209	254.281	132.110	523.061	(865.533)	332.128

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	26.596	1.222	54.522	10.787	1.662	94.789
Inmovilizado material en España	5.189	-	50.775	10.424	-	66.388
NWC	153.551	12.639	121.672	28.240	(22.022)	294.080
Existencias	119.073	9.151	99.962	-	(24.768)	203.418
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	242.169	6.905	148.982	76.613	(202.289)	272.380
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	207.691	3.417	127.272	48.373	(205.035)	181.718

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2019

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra presenta una cifra de ventas al cierre de junio de 2019 de 753,2 millones de € con un crecimiento de un 67,3% respecto del año anterior (+67,4% a tipo de cambio constante).

En este ejercicio todas las cifras se ven afectadas por la fusión con el Grupo Zodiac incorporando en todos los epígrafes de la cuenta de resultados, el impacto de dicha adquisición desde 2 de Julio de 2018, así como los gastos asociados a la obtención de las sinergias de coste asociadas a dicha fusión. A partir del segundo semestre las cifras tanto de ventas como de resultados ya serán comparativas. Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2018, las ventas de mercaderías y producto terminado se hubiera visto incrementadas en 286 millones de euros, por lo que la cifra de ventas habría incrementado en 2,3% durante el primer semestre del año.

En cuanto al comportamiento de las ventas por áreas geográficas, cabe resaltar el crecimiento del mercado norteamericano pasando de una facturación de 22,4 millones de euros a 209,3 millones en el 2019, por el efecto de incorporación del Grupo Zodiac. También se ven afectados, por dicha adquisición, el mercado francés que pasa de una facturación de 78,5 millones de euros a una de 118 millones de euros y el mercado español con un incremento del 11,8%, pasando a representar el 14,5% de las ventas del Grupo, por debajo de Francia (15,7%) y el mercado americano (27,8%).

En la evolución de la cifra de ventas por unidad de negocio, destaca el buen comportamiento de Piscina&Wellness (+70,7%) impulsado por un buen comportamiento en casi todos los mercados y la adquisición de Zodiac. Dentro de Piscina&Wellness, tanto la Piscina Residencial con un crecimiento de un +95,1% como el tratamiento de aguas de piscina (+39,1%), donde la presencia del Grupo Zodiac era menor, presentan un sólido crecimiento. La piscina comercial presenta un crecimiento de un 16,2%, gracias a los nuevos proyectos iniciados en el año 2019.

El comportamiento del EBITDA es de un incremento de 68,1 millones de euros, pasando de 64,2 millones de euros el año anterior a 132,3 este ejercicio.

El Margen Bruto se ha incrementado pasando del 50,5% del año anterior al 51,7% de este ejercicio. Dicha evolución viene provocada por el mix de productos y la incorporación del Grupo Zodiac.

Los gastos operativos netos de explotación (suma de gastos de personal, otros gastos de explotación netos de los ingresos por prestación de servicios, trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes, beneficios por la venta del inmovilizado y antes de las variaciones de las provisiones de tráfico) muestran un incremento de un 57,6%, motivados tanto por la fusión con el Grupo Zodiac, como por los gastos asociados a la obtención de sinergias que ascienden aproximadamente a 8,9 millones de euros. Cabe mencionar que en el año anterior dichos gastos se veían afectados por los gastos de la operación de fusión (6,8 millones de euros). Cabe mencionar el efecto de la IFRS-16 que ha impactado positivamente en este epígrafe por importe de 11,4 millones de euros.

La evolución de las provisiones de tráfico, con un incremento de 0,9 millones de euros viene provocado por la incorporación del Grupo Zodiac. Dicha provisión se sitúa en el 0,3% de las ventas, debido fundamentalmente a la mejora del entorno económico y del control de riesgo en los principales mercados en los que opera la compañía.

En la línea de Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor cabe mencionar el incremento de 45,9 millones de euros como consecuencia fundamentalmente de la amortización de los intangibles de vida útil definida identificados en la asignación del precio de adquisición de la combinación de negocios con Zodiac, que ascienden a 30,1 millones de euros. Adicionalmente se ha visto impactado por el efecto de la nueva normativa IFRS-16 con un impacto de 10,4 millones de euros.

El resultado financiero pasa de -4,4 millones de euros en el año 2018 a -25,8 millones de en el año 2019 motivado por el incremento de deuda provocado por la adquisición del Grupo Zodiac.

El Beneficio neto atribuido a la dominante pasa de 32,2 millones de euros hasta los 28,7 millones de euros, con dos grandes efectos, uno positivo que es la incorporación del negocio de Zodiac que se ve compensado por las amortizaciones de intangibles de vida útil definida procedentes de dicha adquisición y los gastos financieros asociados al incremento de deuda procedente de Zodiac.

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar el incremento de Capital de Trabajo Neto provocado por la incorporación del Grupo Zodiac que de acuerdo con la combinación de negocios del año anterior dicho incremento fue de 116,5 millones de euros a fecha de la combinación de negocios. A cierre del semestre el Capital Neto de Trabajo se ha incrementado en 102,5 millones de euros.

Las inversiones en inmovilizado material y otros activos intangibles se han incrementado en 10,5 millones de euros alcanzando la cifra de 23,3 millones de euros en el año 2019.

En este trimestre se ha aplicado por primera vez la nueva norma IFRS-16 con un impacto sobre el activo de 109,3 miles de euros a cierre de junio 2019 y con unas altas de arrendamientos en el ejercicio de 10.470 miles de euros,

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2019

que corresponden a una nueva planta en Tijuana, delegaciones en Australia y renegociaciones de algunos contratos.

La Deuda Financiera neta ha pasado de 206,8 millones de euros a 740,2 millones de euros debido al incremento de deuda provocado por la adquisición del Grupo Zodiac, que incorporó al Grupo una Deuda Financiera Neta de 540,4 millones de euros a fecha de la combinación de negocios.

Las perspectivas del segundo semestre son inciertas, debido a las dificultades del primer semestre en el mercado americano, pero se espera una cierta recuperación de la cifra de ventas.

La evolución del personal ha sido de un incremento de 1.057 personas respecto el mismo período del año anterior debido a la incorporación del personal procedente del Grupo Zodiac. El número medio de empleados a 30 de junio de 2019 es de 5.551 personas distribuidas en un 67% de hombres y un 33% 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 de la nota 24 "Salos y Transacciones con partes vinculadas" dentro del Informe Financiero Semestral.

FLUIDRA

FLUIDRA, S.A.

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

30 de Junio de 2019

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(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.

El capital social está formado por 195.629.070 acciones ordinarias de valor nominal 1 euro, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

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

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

2. Bases de Presentación

a) Imagen fiel y comparación de la información

Los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2019 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 2019, 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 31 de julio de 2019, Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Fluidra S.A. y sociedades dependientes a 30 de junio de 2019 y 2018 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 28.663 miles de euros y un patrimonio neto de 1.454.431 miles de euros.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios a 30 de junio 2019 y 2018 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 2018.

4. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante el primer semestre del ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 30/06/2019
	Saldos al 31/12/2018	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Desarrollo	-	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	1.180	-	-	-	1.180
Aplicaciones informáticas	29.056	607	-	166	29.829
Inmovilizado en curso	354	401	-	(166)	589
	30.590	1.008	-	-	31.598
Amortización acumulada					
Desarrollo	-	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	(708)	(55)	-	-	(763)
Aplicaciones informáticas	(17.615)	(2.424)	-	-	(20.039)
	(18.323)	(2.479)	-	-	(20.802)
Valor neto contable	12.267	(1.471)	-	-	10.796

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

5. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros				Saldos al 30/06/2019
	Saldos al 31/12/2018	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.899	34	-	-	1.933
Otros inmovilizado	4.126	65	(20)	-	4.171
Inmovilizado en curso	26	11	(26)	-	11
	6.051	110	(46)	-	6.115
Amortización acumulada					
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(979)	(52)	-	-	(1.031)
Otros inmovilizado	(3.045)	(216)	18	-	(3.243)
	(4.024)	(268)	18	-	(4.274)
Valor neto contable	2.027	(158)	(28)	-	1.841

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Largo 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 2019 es como sigue:

	Saldos al 31/12/2018	Altas	Bajas	Trasposos	Saldos al 30/06/2019
Instrumentos de patrimonio					
Participación a largo plazo en empresas del grupo y asociadas	1.418.457	4.471	-	-	1.422.928
Créditos a empresas					
Créditos largo plazo a empresas del grupo y asociadas	1.353	-	(111)	7	1.249
Valor neto	1.419.810	4.471	(111)	7	1.424.177

La Sociedad ha realizado un incremento de participación en la Sociedad filial Fluidra Finco, S.L. como consecuencia de los planes de retribución variable a largo plazo, con instrumentos de patrimonio basados en acciones de Fluidra, S.A., dirigido al equipo directivo de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado, por importe de 4.471 miles de euros.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

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

Corto plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Cuentas deudoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal	13.633	7.287
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por cash-pooling	285	281
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por dividendos	-	-
Cuentas deudoras con sociedades del grupo por créditos a corto plazo	430	427
	<u>14.348</u>	<u>7.995</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, a 31 de diciembre de 2017, la Sociedad era cabecera en todas 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 y otros valores negociables. A 31 de diciembre de 2018, después de la creación de la sociedad filial Fluidra Finco, S.L., la mayor parte de esta función centralizadora le fue traspasada, quedando únicamente en Fluidra, S.A. la función centralizadora en alguna póliza menos significativa.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

7. Inversiones financieras a largo plazo

La composición y los movimientos habidos en las inversiones financieras a largo plazo durante el primer semestre del ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>30/06/2019</u>
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	<u>1.202</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1.203</u>
	1.202	1	-	1.203
Correcciones valorativas por deterioro				
Instrumentos de patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u><u>1.202</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.203</u></u>

Como Otros activos financieros 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 1.138 miles de euros.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Deudores, empresas del grupo	5.728	7.129
Deudores varios	1.088	389
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	8.949	14.316
Administraciones públicas	4.916	4.188
	<u>20.681</u>	<u>26.022</u>

9. Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Instrumentos financieros derivados	26	220
Créditos a corto plazo	420	855
	<u>446</u>	<u>1.075</u>

Los Créditos a corto plazo corresponden íntegramente a fondos para la autocartera.

10. Fondos propios

a) Capital Social

A 30 de junio de 2019 el capital social de Fluidra, S.A, está representado por 195.629.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se constituyen como tales en virtud de la inscripción en el correspondiente registro contable. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas a 30 de junio de 2019 es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Rhône Capital L.L.C.	38,42%
Boyser, S.R.L.	8,13%
Dispur, S.L.	7,07%
Piumoc Inversions, S.L.U.	5,07%
Edrem, S.L.	5,07%
Maveor, S.L.	5,00%
Santander Asset Management	2,87%
Otros accionistas	<u>28,37%</u>
	<u>100,00%</u>

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

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

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

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

Esta fusión ha sido tratada a propósitos contables como una adquisición directa, por la cual Fluidra, S.A. ha sido considerada como la sociedad adquiriente. El valor razonable recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión es de 1.138.760 miles de euros, registrándose por este mismo importe en la partida de Participaciones en empresas del grupo y asociadas en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". La diferencia entre valor razonable del patrimonio recibido por Fluidra, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal quedó asignado a la prima de emisión.

El valor razonable de las acciones entregadas viene determinado por la cotización de Fluidra, S.A. el día 29 de junio de 2018 (13,72 euros por acción).

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:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Reserva legal	18.141	18.141
Reserva voluntaria	5.292	50.379
	<u>23.433</u>	<u>68.520</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 2019
(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) Acciones propias

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 01.01.19	2.136.688	2.136.688	6,4072
Adquisiciones	560.886	560.886	10,3963
Enajenaciones	(1.406.890)	(1.406.890)	(9,1345)
Saldos al 30.06.19	1.290.684	1.290.684	8,0666

La mayor parte de las enajenaciones de acciones de la Sociedad dominante producidas en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han producido como consecuencia de la liquidación del plan de retribución variable a largo plazo 2015-2018, liquidado en enero de 2019, dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman el grupo consolidado.

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

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 2019
(Expresadas en miles de euros)

11. Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes y otros valores negociables

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Préstamos con entidades de crédito	-	61
Pólizas de crédito	312	4.277
Otros valores negociables	-	-
Total corriente	312	4.338
Préstamos con entidades de crédito	-	-
Total no corriente	-	-
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	312	4.338

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no se han firmado préstamos.

Con fecha 11 de julio de 2017, con el objetivo de reducir costes financieros y diversificar las fuentes de financiación, Fluidra, S.A. puso en marcha un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con vencimiento máximo a un año y con un límite de 50 millones de euros. El 3 de julio de 2019 se ha procedido a renovar el programa por un año más y por importe de 75 millones de euros, no habiendo importe adeudado al cierre del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019. A 30 de junio de 2018, el importe adeudado ascendía a 20 millones de euros y el tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas del 0,19%.

Dicho importe figura contabilizado bajo el epígrafe "Otros valores negociables" dentro de la partida "Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables" del pasivo corriente y no ha devengado gasto financiero en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019. En el mismo periodo del ejercicio 2018, el gasto financiero devengado ascendía a 43 miles de euros, registrado bajo la partida "Gastos financieros por otros valores negociables" de la cuenta de resultados.

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

Motivado por la refinanciación de la deuda, se cancelaron varios préstamos mantenidos por el Grupo Fluidra y Grupo Zodiac hasta la fecha, entre los que se incluye la cancelación del préstamo y línea de crédito de naturaleza "revolving" firmado con un sindicado de entidades financieras en fecha 25 de febrero de 2015 por parte de Fluidra, S.A., así como otros préstamos bilaterales menos significativos.

Los titulares de la nueva financiación del grupo resultante son las empresas filiales Fluidra Finco, S.L., Zodiac Pool Solutions LLC y Zodiac Pool Solution PTY LTD, dejando de ser Fluidra, S.A. la cabecera de la financiación.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

12. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Miles de euros			
	SalDOS a 30/06/2019			
	Activo		Pasivo	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar				
- Tipo de cambio	-	26	-	(1)
Total instrumentos financieros derivados	-	26	-	(1)

13. Deudas con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	SalDOS al 30/06/2019	SalDOS al 31/12/2018
Deudas con empresas del grupo	1.717	1.408
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo en régimen de consolidación fiscal IS	5.732	2.452
Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling	118.575	93.207
	<u>126.024</u>	<u>97.067</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 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 era cabecera en todas 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 y otros valores negociables. Los saldos a pagar por este concepto en las diferentes compañías del Grupo que formaban parte de las cuentas centralizadoras de cash-pooling se registraban dentro del epígrafe "Cuentas acreedoras con sociedades del grupo por cash-pooling". Después de la creación de la sociedad filial Fluidra Finco, S.L. esta función centralizadora le fué traspasada casi en su totalidad, a excepción de algunas pólizas de crédito menos significativas.

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

A 30 de junio de 2019, cabe diferenciar entre la disposición neta propia de Fluidra, S.A. respecto de las pólizas de crédito de cash-pooling de las que la sociedad filial Fluidra Finco, S.L. es la parte centralizadora (115.716 miles de euros) y la disposición neta del resto de empresas del Grupo, respecto de las pólizas de crédito de cash-pooling de las que Fluidra S.A. es la parte centralizadora (2.859 miles de euros).

14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	Saldos al 30/06/2019	Saldos al 31/12/2018
Acreeedores	2.741	6.445
Administraciones públicas	1.085	629
Remuneraciones pendientes de pago	2.322	5.666
Otras deudas	50	50
	<u>6.198</u>	<u>12.790</u>

A 31 de diciembre de 2018, dentro de la partida de Remuneraciones pendientes de pago, se incluyen 3.856 miles de euros correspondientes a la parte del Plan de retribución variable a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de Fluidra, S.A., de fecha 5 de mayo de 2015, que se ha liquidado durante el mes de enero de 2019.

15. Distribución del importe Neto de la cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019 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 30/06/2019	Saldos al 30/06/2018
Sueldos, salarios e indemnizaciones	9.241	6.933
Seguridad Social a cargo de la empresa / Otros gastos sociales	1.108	1.613
Retribuciones al personal mediante instrumentos de patrimonio	2.431	927
	<u>12.780</u>	<u>9.473</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(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 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	30/06/2019	30/06/2018
Consejeros (*)	12	12
Altos directivos	2	2
Comercial, logística y producción	39	32
Administración y compras	168	155
	<u>221</u>	<u>201</u>

(*) Dentro de la categoría Consejeros se incluyen dos altos directivos.

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

	30/06/2019	30/06/2018
Hombres	136	131
Mujeres	83	69
	<u>219</u>	<u>200</u>

18. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

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

	Miles de euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos		
Dividendos	-	1.491
Servicios prestados	7.180	7.255
Ingresos por intereses	-	-
	<u>7.180</u>	<u>8.746</u>
Gastos por servicios recibidos	<u>2.823</u>	<u>1.863</u>
	<u>2.823</u>	<u>1.863</u>

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

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

	Miles de euros 30/06/2019	Miles de euros 30/06/2018
Fluidra Services France, S.A.S.	-	1.491
	-	1.491

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	
	30.06.2019	30.06.2018
Total personal clave de la dirección	3.788	893
Total Administradores de la Sociedad dominante	3.427	733

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido un total de 668 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 (442 miles de euros en el mismo periodo de 2018) respectivamente de las sociedades consolidadas donde son consejeros. Adicionalmente, como función ejecutiva, han percibido un total de 2.759 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 (291 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018), de los cuales 2.676 miles de euros son satisfechos por la Sociedad dominante y 83 miles de euros por filiales del grupo. Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes al plan de acciones, vehículo y seguro de vida (1.801 miles de euros). Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 60 miles de euros (41 miles de euros en 2018).

La Sociedad tiene asumido unas pólizas de seguros de vida durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 por las que se ha reconocido un gasto de 27 miles de euros (10 miles de euros en 2018) para cubrir las contingencias de supervivencia, fallecimiento e incapacidad temporal y permanente.

Adicionalmente, durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019, la Sociedad ha realizado aportaciones a planes de previsión social por importe de 24 miles de euros (39 miles de euros en 2018).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de todos los administradores del Grupo por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 30 miles de euros (30 miles de euros en 2018).

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

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

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

El plan se articula a través de la concesión de un determinado número de unidades convertibles en acciones (PSU) las cuales se liquidarán en acciones de la Sociedad transcurrido un determinado periodo de tiempo. El 25% de dichas PSU se podrán convertir directamente en acciones si se cumplen unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerán de los siguientes objetivos financieros: en un 50% de la evolución de la cotización de las acciones de Fluidra, y en un 50% de la evolución del EBITDA de Fluidra o el EBIT de la filial de Fluidra de la que sea responsable el beneficiario.

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

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

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

A 30 de junio de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan ascendía a un importe aproximado de 9.857 miles de euros, a liquidar por importe de 3.540 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 6.317 miles de euros en efectivo. A 30 de junio de 2018, se registró un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 613 miles de euros, que correspondía a la parte que liquidó mediante instrumentos de patrimonio. La parte del plan a liquidar en efectivo se registró en Remuneraciones pendientes de pago en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" por un importe de 4.211 miles de euros.

El plan se inició en fecha 1 de enero de 2015 y finalizó el 31 de diciembre de 2018, aunque la liquidación efectiva se produjo durante el mes de enero del 2019. El valor final de dicho plan ascendió a un importe de 10.755 miles de euros, de los cuales 3.579 miles de euros corresponden a instrumentos de patrimonio (con un valor de 7.427 miles de euros en la fecha de liquidación) y 7.176 miles de euros se liquidaron en efectivo, por las diferentes sociedades del Grupo correspondiendo 3.856 miles de euros a los directivos y consejeros ejecutivos de Fluidra, S.A.

Ciertos directivos del Grupo Zodiac tenían un acuerdo de pagos basados en acciones de la sociedad Piscine Luxembourg Holdings 1 S.a.r.l. (LuxCo) firmado entre ambas partes durante el primer semestre del ejercicio 2017 (Plan Original). Los acuerdos de fusión entre Fluidra y LuxCo contemplaban la sustitución del Plan Original por otro (Plan Sustitutivo) en los términos que se suscribieron entre Rhône Capital, L.L.C. y los directivos beneficiarios con la finalidad de que estuviera sustancialmente alineado y no entrara en conflicto con los objetivos y plazos del Plan de incentivos 2018-2022 implantado por Fluidra.

El Plan Sustitutivo otorga a dichos directivos tres instrumentos diferenciados:

- Unidades de LuxCo convertibles en acciones de Fluidra, S.A. o efectivo en la fecha de su liquidación para aquellos directivos que sean accionistas actualmente de Luxco y sujetos al Plan Original ("Common Equity roll-over").

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

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

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

El cambio de plan en esas circunstancias debe analizarse para determinar en qué medida su impacto debe computarse como servicios realizados con anterioridad a la transacción, con posterioridad a la misma o una combinación de ambos. Los servicios computables con anterioridad a la transacción han sido parte del precio pagado, mientras que los servicios posteriores a dicha fecha tienen su reflejo en la Cuenta de Resultados como salarios a largo plazo del periodo que resta hasta devengar su derecho. En este caso, si bien tiene impacto en la cuenta de resultados por los servicios prestados por los directivos beneficiarios de dicho plan, Fluidra, S.A. no tiene ninguna obligación de pago del Plan Sustitutivo sienta Rhône Capital L.L.C. la obligada a su pago.

El mejor estimado de los servicios computables para la totalidad del plan con posterioridad a la transacción, ascienden a 10.958 miles de euros. A 30 de junio de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.381 miles de euros, en Fluidra, S.A.

Adicionalmente, con fecha 27 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la aprobación de un nuevo plan de retribución variable a largo plazo dirigido a los consejeros ejecutivos y a los miembros del equipo directivo de Fluidra, S.A. y de las sociedades participadas que conforman su grupo consolidado, que incluye la entrega de acciones de Fluidra, S.A., condicionado a la inscripción de la escritura de fusión transfronteriza por absorción de Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l. por Fluidra, S.A. en el registro mercantil y su ratificación por el primer Consejo de Administración de Fluidra, S.A. que se reúna tras la fecha de inscripción de la escritura de Fusión.

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

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

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

A efectos de medición de la evolución del “TSR” se tomará como valor inicial el precio por acción de Fluidra, S.A. considerado para calcular la ecuación de canje de la fusión, esto es, 8 euros. En relación con el objetivo de EBITDA será el que resulte de la aprobación del plan estratégico de Fluidra, S.A.

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

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

FLUIDRA, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

A 30 de junio de 2019 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 31.444 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 30 de junio de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 3.650 miles de euros.

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 2019, 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

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

Evolución general del negocio

Durante el primer semestre de 2019, Fluidra, S.A. solamente ostenta las participaciones de Fluidra Finco, S.L. (filial 100% participada por Fluidra, S.A.). Durante este primer semestre no se han producido ingresos por dividendos, disminuyendo la cifra de negocios de 8.746 miles de euros a 7.180 miles de euros. En el primer semestre del ejercicio anterior, Fluidra, S.A. ostentaba aún las participaciones en Fluidra Services France, S.A.S.

En lo que respecta a los gastos de personal, éstos se han incrementado en 3.307 miles de euros en relación al mismo periodo del ejercicio anterior debido fundamentalmente al plan de retribución a largo plazo dirigido a consejeros ejecutivos y al equipo directivo de la Sociedad, así como al incremento en la plantilla.

Los servicios exteriores han disminuido en 1.434 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, dado que los gastos asociados a la fusión entre el Grupo Fluidra y el Grupo Zodiac han disminuido respecto al ejercicio anterior.

Por todo ello, el resultado de explotación del primer semestre del año pasa de una pérdida de 15 millones de euros en el primer semestre de 2018 a unas pérdidas de 18 millones de euros en el primer semestre de 2019.

El resultado financiero presenta una evolución favorable, motivada fundamentalmente por el menor endeudamiento y el efecto positivo de las diferencias de cambio. Cabe mencionar que durante el segundo semestre de 2018, Fluidra, S.A., ha pasado de ser la cabecera de la financiación, traspasando dicha función a Fluidra Finco S.L.

El resultado del ejercicio a 30 de junio de 2019 disminuye en 3 millones de euros al resultado del mismo periodo del ejercicio anterior.

Si analizamos el Balance a 30 de junio de 2019 en comparación con el del 31 de diciembre de 2018, destaca el incremento de las inversiones en empresas del Grupo a corto plazo en 6,3 millones de euros, motivado, básicamente, por el incremento del crédito con las empresas del grupo que consolidan fiscalmente.

Las Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo se han incrementado 29 millones de euros, debido fundamentalmente al incremento de las necesidades de financiación con la sociedad del grupo Fluidra Finco, S.L.

Las variaciones que experimentan las partidas de Deudas con entidades de crédito a corto plazo y Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo corresponden a las posiciones de cash-pooling, del cual Fluidra, S.A. ejerce la función centralizadora y las posiciones del cash-pooling, del cual la sociedad filial Fluidra Finco, S.L. ejerce la función centralizadora, respectivamente.

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 2019 la Sociedad ha realizado diversas operaciones de compra (560.886 títulos) de acciones propias y de enajenación (1.406.890 títulos). Al cierre del periodo intermedio, la Sociedad era titular de 1.290.684 acciones propias representativas de 0,66% de su capital y con un coste de 10.411 miles de euros.

Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, no se han incurrido en gastos asociados a actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica.

FLUIDRA, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Individual

30 de junio de 2019
(Expresadas en miles de euros)

Medio ambiente

A 30 de Junio de 2019 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 ha aumentado en 20 en relación al primer semestre de 2018, distribuyéndose en un 62% de hombres y un 38% de mujeres.