

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**

31 de Diciembre de 2019

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre 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. Combinaciones de Negocios y ventas de sociedades del Grupo
 6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles
 7. Fondo de Comercio
 8. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes
 9. Instrumentos Financieros Derivados
 10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
 11. Patrimonio Neto
 12. Ganancias por Acción
 13. Provisiones
 14. Pasivos Financieros Con Entidades de Crédito y Otros Valores Negociables
 15. Política y Gestión de Riesgos
 16. Variación de Existencias de Producto Terminado y en Curso y Aprovisionamientos de Materia Prima
 17. Ventas de mercaderías y productos terminados
 18. Ingresos por prestación de servicios
 19. Gastos de Personal
 20. Otros Gastos de Explotación
 21. Ingresos y Gastos Financieros
 22. Impuestos Diferidos e Impuesto sobre las Ganancias
 23. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
 24. Otros Compromisos y Contingencias
 25. EBITDA
 26. Acontecimientos Posteriores al Cierre
- **Informe de Gestión Consolidado**
- **Anexos**
 - a. ANEXO I Detalle de la razón y objeto social de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo participadas directa e indirectamente
 - b. 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
31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (Auditado)
Inmovilizado material	6	119.976	116.222
Inversiones inmobiliarias		3.166	3.220
Fondo de comercio	7	1.103.856	1.093.689
Otros activos intangibles	6	736.185	787.325
Activos por derechos de uso	6	112.659	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	28
Activos financieros no corrientes	8	7.376	6.709
Otras cuentas a cobrar		1.831	2.383
Activos por impuestos diferidos		85.588	85.020
Total activos no corrientes		<u>2.170.637</u>	<u>2.094.596</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	-	43.869
Existencias		259.471	253.330
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		314.745	312.070
Otros activos financieros corrientes	8	9.713	4.922
Instrumentos financieros derivados	9	291	356
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>242.240</u>	<u>170.061</u>
Total activos corrientes		826.460	784.608
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.997.097</u></u>	<u><u>2.879.204</u></u>
<u>Patrimonio Neto</u>			
Capital		195.629	195.629
Prima de emisión		1.148.591	1.148.591
Ganancias acumuladas y otras reservas		113.208	107.259
Acciones propias		(14.000)	(13.690)
Otro resultado global		<u>(3.814)</u>	<u>(5.282)</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	11	1.439.614	1.432.507
Participaciones no dominantes		<u>5.878</u>	<u>8.214</u>
Total patrimonio neto		<u><u>1.445.492</u></u>	<u><u>1.440.721</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	14	857.035	856.454
Pasivos por arrendamientos		98.587	-
Instrumentos financieros derivados	9	14.951	7.870
Pasivos por impuestos diferidos		181.154	199.266
Provisiones	13	11.406	18.786
Subvenciones oficiales		302	352
Otros pasivos no corrientes		<u>22.326</u>	<u>26.469</u>
Total pasivos no corrientes		1.185.761	1.109.197
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	10	-	5.818
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	14	21.862	51.593
Pasivos por arrendamientos		23.173	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		291.564	247.736
Provisiones	13	28.437	24.111
Instrumentos financieros derivados	9	<u>808</u>	<u>28</u>
Total pasivos corrientes		365.844	329.286
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u><u>2.997.097</u></u>	<u><u>2.879.204</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas de Resultados Intermedias Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019
y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (Auditado)
Ingresos de explotación			
Ventas de mercaderías y productos terminados	17	1.367.550	1.029.641
Ingresos por prestación de servicios	18	24.928	18.184
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		<u>14.157</u>	<u>7.854</u>
Total ingresos de explotación		<u>1.406.635</u>	<u>1.055.679</u>
Gastos de explotación			
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	16	(666.022)	(538.250)
Gastos de personal	19	(277.872)	(222.952)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor		(129.762)	(66.727)
Otros gastos de explotación	20	<u>(256.089)</u>	<u>(229.585)</u>
Total gastos de explotación		<u>(1.329.745)</u>	<u>(1.057.514)</u>
Otros resultados			
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado		<u>(1.364)</u>	<u>406</u>
Total otros resultados		<u>(1.364)</u>	<u>406</u>
Beneficio de explotación		<u>75.526</u>	<u>(1.429)</u>
Gastos / ingresos financieros			
Ingresos financieros		2.803	1.951
Gastos financieros		(53.792)	(28.111)
Gastos financieros por derechos de uso		(4.929)	-
Diferencias de cambio		485	(1.436)
Resultados financieros netos	21	<u>(55.433)</u>	<u>(27.596)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		<u>-</u>	<u>64</u>
Beneficio/ (pérdida) antes de impuestos de las actividades continuadas		<u>20.093</u>	<u>(28.961)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	22	(5.982)	(3.856)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades continuadas		14.111	(32.817)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	10	<u>(114)</u>	<u>895</u>
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos consolidado		<u>13.997</u>	<u>(31.922)</u>
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		5.675	2.000
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		8.322	(33.922)
Procedente de actividades continuadas		8.436	(34.817)
Procedente de actividades interrumpidas		<u>(114)</u>	<u>895</u>
EBITDA	25	<u>205.288</u>	<u>65.362</u>
Ganancias/(Pérdidas) por acción básicas y diluidas procedentes de actividades continuadas (expresado en euros)	12	0,04342	(0,22859)
Ganancias/(Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	12	<u>0,04283</u>	<u>(0,22271)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados del Resultado Global Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019
y al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	13.997	(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	(7.029)	(6.790)
Ganancias y pérdidas actuariales	(160)	11
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	6.932	971
Efecto impositivo	<u>1.524</u>	<u>1.567</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>1.267</u>	<u>(4.241)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>15.264</u></u>	<u><u>(36.163)</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	9.790	(38.137)
Procedente de las actividades continuadas	9.017	(38.060)
Procedente de las actividades interrumpidas	773	(77)
Participaciones no dominantes	<u>5.474</u>	<u>1.974</u>
	<u><u>15.264</u></u>	<u><u>(36.163)</u></u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019
(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 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	-	-	-	8.322	-	7.135	(5.667)	9.790	5.474	15.264
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Bajas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.366)	(2.366)
Variación de participaciones	-	-	-	1.936	-	-	-	1.936	(1.072)	864
Acciones propias	-	-	-	(8.623)	(310)	-	-	(8.933)	-	(8.933)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	4.314	-	-	-	4.314	-	4.314
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.376)	(4.376)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>195.629</u>	<u>1.148.591</u>	<u>40.140</u>	<u>73.068</u>	<u>(14.000)</u>	<u>8.006</u>	<u>(11.820)</u>	<u>1.439.614</u>	<u>5.878</u>	<u>1.445.492</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Resumidos Consolidados
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre 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	-	-	-	(33.922)	-	996	(5.211)	(38.137)	1.974	(36.163)
Altas de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	83.000	1.055.760	-	(137)	-	-	-	1.138.623	575	1.139.198
Variación de participaciones	-	-	-	(822)	-	-	-	(822)	(724)	(1.546)
Acciones propias	-	-	-	1.430	(6.802)	-	-	(5.372)	-	(5.372)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	4.576	-	-	-	4.576	-	4.576
Otros	-	-	24.498	(24.509)	-	-	-	(11)	4	(7)
Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.649)	(3.649)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>195.629</u>	<u>1.148.591</u>	<u>40.140</u>	<u>67.119</u>	<u>(13.690)</u>	<u>871</u>	<u>(6.153)</u>	<u>1.432.507</u>	<u>8.214</u>	<u>1.440.721</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
para los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		19.979	(27.977)
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	6	125.958	61.002
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	20	4.224	3.336
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos	6	3.804	9.198
Dotación/(Reversión) de pérdidas por deterioro de valor de activos financieros	21	355	(66)
Dotación/(Reversión) de pérdidas por riesgos y gastos		1.845	2.880
Dotación/(Reversión) de pérdidas por existencias	16	5.721	28
Ingresos de activos financieros	21	(1.481)	(330)
Gastos financieros	21	51.886	25.700
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		(485)	691
Participación en (beneficios)/pérdidas del ejercicio de las asociadas contabilizadas por el método de la participación		-	(64)
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado material y otros activos intangibles		(336)	56
(Beneficios)/pérdidas en la venta de entidades dependientes	5	1.700	-
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(100)	(149)
Ajustes a la contraprestación entregada contra resultados por combinación de negocios	21	4.313	1.315
Gastos por pagos basados en acciones	23	12.166	4.576
(Beneficio)/Pérdida de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios a resultados		810	(466)
		230.359	79.730
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Aumento/(Disminución) en clientes y otras cuentas a cobrar		(35.851)	(28.992)
Aumento/(Disminución) en existencias		(14.250)	22.683
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otra cuentas a pagar		26.577	(6.954)
Pagos de provisiones		(879)	(1.192)
		205.956	65.275
Efectivo generado de las operaciones			
Intereses pagados		(48.186)	(23.372)
Intereses cobrados		1.544	330
Impuesto sobre las ganancias pagadas		(3.771)	(10.860)
		155.543	31.373
Efectivo neto generado por las actividades de explotación (*)			
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedentes de la venta de inmovilizado material		2.891	2.824
Procedentes de la venta de otros activos intangibles		338	66
Procedente de la venta de activos financieros		2.497	1.703
Dividendos cobrados		28	36
Cobros por venta de sociedades dependientes, neto del efectivo dispuesto	5	29.176	-
Cobros por venta de sociedades dependientes producidas en ejercicios anteriores		-	124
Adquisición de inmovilizado material		(26.737)	(26.561)
Adquisición de activos intangibles		(20.301)	(12.176)
Adquisición de otros activos financieros		(7.104)	(6.865)
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	5	-	34.558
Pagos por adquisiciones de entidades dependientes producidas en ejercicios anteriores		(7.344)	(9.494)
		(26.556)	(15.785)
Efectivo neto generado por actividades de inversión (*)			
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Procedentes de emisiones de capital		-	(138)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias		(10.177)	(7.677)
Cobros procedentes de la venta de acciones propias		1.246	2.302
Cobros procedentes de subvenciones		50	2
Cobros procedentes de financiación bancaria		5.598	879.377
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito		(46.185)	(768.663)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(15.601)	-
Dividendos pagados		(4.376)	(3.649)
		(69.445)	101.554
Efectivo neto generado por actividades financieras (*)			
Aumento/ (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		59.542	117.142
Efectivo y equivalentes al efectivo a 1 de enero		181.233	64.756
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		1.465	(665)
		242.240	181.233
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre			

(*) Incluye los flujos de efectivo de las operaciones continuadas y de las operaciones interrumpidas (Nota 10).

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre 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

31 de diciembre 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 doce meses terminado en 31 de diciembre 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. En este ejercicio todos los epígrafes de la cuenta de resultados consolidada se han visto afectados por la fusión con el Grupo Zodiac, que tuvo efectos contables 2 de julio de 2018. Por lo tanto, las cifras de la cuenta de resultados consolidada 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.

Adicionalmente, a efectos de comparación de la cuenta de resultados del ejercicio 2019 con el ejercicio 2018, se ha de tener en cuenta los efectos de la aplicación de la IFRS 16 (ver nota 2 d), nota 6, nota 20 y nota 21).

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 doce meses terminados en 31 de diciembre 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 / valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el posible deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 7).
- 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., Riitot 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

31 de diciembre 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 31 de diciembre 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

31 de diciembre 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. 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

31 de diciembre 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 onerosos 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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 al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>Importe</u> <u>(miles de euros)</u>
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

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre tratamientos del Impuesto sobre las ganancias

La CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamiento del Impuesto sobre las ganancias” aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto sobre las Ganancias” cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar la ganancia fiscal, las bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.

El Grupo ha analizado los posibles tratamientos fiscales inciertos y la aplicación de esta interpretación no ha tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas excepto a efectos de clasificación (ver nota 13 y nota 22).

- 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 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 del 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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.

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 7) 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 consolidadas 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 25) 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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 ejercicios 2019 y 2018 se muestra en el Anexo II de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. 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 doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019

No se han producido combinaciones de negocios durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre 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 10).

Adicionalmente, siguiendo con la estrategia de Fluidra de desinvertir en actividades no esenciales para concentrarse en el core-business del grupo, con fecha 2 de diciembre de 2019, se ha procedido a la venta de la sociedad Puralia Systems, S.L.U. por un importe de 3.695 miles de euros.

El detalle de la venta de las sociedades anteriormente mencionadas es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Importe cobrado en efectivo	40.733
Cobros aplazados	<u>4.346</u>
Total	<u>45.079</u>
Total activos netos vendidos	<u>46.779</u>
Pérdida generada por la Venta	<u>(1.700)</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre 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 y Activos por derechos de uso	3.292
Fondo de comercio	15.194
Otros activos intangibles	1.550
Activos financieros no corrientes	23
Activos por impuestos diferidos	453
Existencias	9.494
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.109
Otros activos financieros corrientes	3.000
Instrumentos financieros derivados	85
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>11.557</u>
 Total activos	 54.757
 Pasivos por arrendamientos	 29
Pasivos por impuestos diferidos	218
Provisiones no corrientes	84
Subvenciones oficiales	151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.232
Provisiones corrientes	<u>2.264</u>
 Total pasivos y pasivos contingentes	 7.978
 Total activos netos	 <u>46.779</u>
 Total activos netos enajenados	 <u>46.779</u>
 Importe cobrado en efectivo	 40.733
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes enajenados	<u>11.557</u>
 Flujo de efectivo neto generado por la venta	 <u>29.176</u>

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 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 7.344 miles de euros (9.494 miles de euros durante el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2018).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

2018

En fecha 2 de julio de 2018 se hizo efectiva la combinación de los negocios del Grupo Fluidra y del Grupo Zodiac, que consistía 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) 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 adquiere, 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 (ver nota 11).

En lo que respecta a propósitos contables, esta fusión fue tratada como una adquisición directa, por lo cual Fluidra, S.A. fue considerada como la sociedad adquirente, 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").

Debida a las mayorías reforzadas en los acuerdos de accionistas, así como el equilibrio en el Consejo de Administración, ninguna de las dos partes, ni el accionista principal Rhône Capital L.L.C. ni los accionistas mayoritarios de Fluidra pre-fusión (Boyser, S.R.L., Dispur, S.L., Piumoc Inversions, S.L.U., y Edrem, S.L.) ejercían un control efectivo de la entidad fusionada.

Por ello, y debido a que la IFRS 3 requería determinar un adquirente contable y que la fusión no constituía un acuerdo conjunto según la IFRS 11, se identificó a Fluidra, S.A. como el adquirente contable. Dicha conclusión se basó en el reparto de los derechos de voto (los accionistas de Fluidra pre-fusión recibieron el 57,6% de los derechos de voto) y en que el tamaño relativo de Fluidra pre-fusión era mayor que el Grupo Zodiac, basado en la ecuación de canje y otras magnitudes financieras. Adicionalmente, no se identificó motivo alguno que indique lo contrario.

El negocio adquirido generó para el Grupo ventas de mercaderías y productos terminados totales consolidados y una pérdida después de impuestos total consolidada durante el periodo comprendido entre la correspondiente fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2018 por un importe de 238.367 miles de euros y 44.856 miles de euros respectivamente.

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.

Debido a las distintas sinergias comerciales y de gestión, dicha adquisición fue distribuida entre las distintas UGEs que fueron determinadas tras la fusión (ver nota 7).

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio para las combinaciones de negocios producidas durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018 fueron como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación entregada	
Acciones entregadas	1.138.760
Contraprestación contingente	-
Total contraprestación entregada	<u>1.138.760</u>
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>222.303</u>
Fondo de comercio	<u>916.457</u>

El valor de las acciones entregadas vino determinado por la cotización de Fluidra, S.A. el día 29 de junio de 2018 (13,72 euros por acción). El día 3 de noviembre de 2017 la cotización era de 8,87 euros por acción.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los activos intangibles que no fueron reconocidos por separado del fondo de comercio y que quedaron incluidos en el mismo al no cumplir con la definición de separabilidad requerida por las NIF-UE corresponden principalmente a las redes de distribución, la fuerza de trabajo y las sinergias de los negocios adquiridos. No se espera que el fondo de comercio de dicha adquisición sea deducible fiscalmente.

La contabilización de dicha combinación de negocios es definitiva.

Las diferencias más significativas que se pusieron de manifiesto entre los valores contables de los negocios adquiridos durante el ejercicio y sus valores razonables correspondieron a: relaciones con clientes, marcas, patentes, revalorización del inventario, bases imponibles negativas, y gastos asociados a la financiación anterior del Grupo Zodiac.

Los valores razonables de las relaciones con clientes, marcas y patentes se sustentan en valoraciones realizadas por un experto independiente utilizando la metodología MEEM (Multi-period Exces Earning Method) y el método del ahorro en royalties. Las hipótesis clave utilizadas se basaron en los planes estratégicos aprobados por la Dirección.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidada a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes de los negocios adquiridos (Grupo Zodiac) durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, por clases significativas, fueron como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Valor</u>
	<u>razonable</u>
Inmovilizado material	22.323
Fondo de Comercio	2.898
Otros activos intangibles	772.079
Otros activos financieros no corrientes	760
Instrumentos financieros derivados no corrientes	485
Activos por impuestos diferidos	69.429
Existencias	110.384
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	131.913
Otros activos financieros corrientes	33
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>34.558</u>
Total activos	1.144.862
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables no corrientes	563.627
Pasivos por impuestos diferidos	193.049
Provisiones no corrientes	7.804
Otros pasivos no corrientes	835
Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables corrientes	12.621
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	128.757
Provisiones corrientes	<u>15.866</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	922.559
Total activos netos	<u><u>222.303</u></u>
Total activos netos adquiridos	<u><u>222.303</u></u>
Acciones entregadas	1.138.760
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes adquiridos	<u>34.558</u>
Flujo de efectivo pagado por las adquisiciones	<u><u>(34.558)</u></u>

Durante el ejercicio 2018 se cobraron 124 miles de euros correspondientes a los cobros aplazados de la venta de la sociedad Accent Graphic, S.L.U.

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

6. Inmovilizado Material y Otros Activos Intangibles

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Otros activos intangibles durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.18	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.19
Coste	912.010	20.301	(23.882)	(2.084)	616	14.547	921.508
Amortización acumulada	(124.685)	(82.795)	23.544	-	(96)	(1.291)	(185.323)
Valor Neto Contable	<u>787.325</u>	<u>(62.494)</u>	<u>(338)</u>	<u>(2.084)</u>	<u>520</u>	<u>13.256</u>	<u>736.185</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 13.717 miles de euros (8.052 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre 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 periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.18	Adiciones	Bajas	Deterioro	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.19
Coste	392.746	27.279	(20.722)	(1.720)	(6.202)	1.637	393.018
Amortización acumulada	(276.524)	(20.296)	19.634	-	5.137	(993)	(273.042)
Valor Neto	<u>116.222</u>	<u>6.983</u>	<u>(1.088)</u>	<u>(1.720)</u>	<u>(1.065)</u>	<u>644</u>	<u>119.976</u>

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019, cabe mencionar las inversiones en moldes de nuevos productos por un importe aproximado de 3.907 miles de euros (3.059 miles de euros en el mismo periodo terminado en 31 de diciembre de 2018). Las inversiones más destacadas en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 son la adecuación del nuevo edificio de oficinas en California y la nueva planta productiva en Tijuana.

Dentro de la columna Trasposos se incluyen 8.857 miles de euros correspondientes a la aplicación inicial de la IFRS 16 (ver nota 2)), como consecuencia de la reclasificación de los arrendamientos financieros.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los Activos por derechos de uso durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 han sido los siguientes:

	Saldos al 31.12.18	Aplicación inicial IFRS 16 (nota 3)	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.12.19
Coste	-	116.023	35.271	(3.531)	(15.124)	257	132.896
Amortización acumulada	-	(6.926)	(22.791)	2.721	6.811	(52)	(20.237)
Valor Neto Contable	-	109.097	12.480	(810)	(8.313)	205	112.659

7. Fondo de Comercio

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 enumeran a continuación:

- Operaciones
- América del Norte
- Europa
- Certikin International, LTD y SIBO Fluidra Netherlands B.V.
- Expansión
- Hemisferio Sur (Sohem – Southern Hemisphere)

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 beneficiaron de las sinergias obtenidas de la combinación de negocios:

- Operaciones
- América del Norte
- Europa y Hemisferio Sur

Para el caso de las UGEs de Certikin International, LTD, SIBO Fluidra Netherlands B.V. y Expansión, no se beneficiaron de las sinergias derivadas de la combinación de 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. 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	Segmento	Miles de euros	
		31.12.19	31.12.18
Operaciones	Operaciones	186.562	187.326
América del Norte	América del Norte	522.174	512.323
Certikin Internacional, LTD	ESA	3.552	3.403
Expansión	ESA	45.522	44.823
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	ESA	5.048	5.048
Europa y Hemisferio Sur	ESA	340.998	340.766
Total		1.103.856	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 del dólar estadounidense y de la libra esterlina.

El importe recuperable de cada UGE se determina en base al mayor entre valor razonable menos los costes de venta, calculado en base a una metodología de Nivel 3 en función de las jerarquías establecidas en NIIF 13, y su valor en uso continuado. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros y/o planes estratégicos aprobados por la Dirección, de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignados los fondos de comercio y cubren un periodo de cuatro años, prolongando dichas proyecciones a un periodo de diez años para reflejar una normalización de flujos progresiva mediante una tasa de crecimiento a largo plazo, dependiendo de los diferentes mercados. El proceso para la elaboración de los planes estratégicos de las UGEs toma como referencia la actual situación del mercado de cada UGE, analizando el entorno macroeconómico, competitivo, así como la posición de la UGE en dichos entornos y las oportunidades de crecimiento. Los factores clave de la evolución del negocio son fundamentalmente la evolución del parque de piscinas existente en cada mercado para el negocio de mantenimiento y la evolución de la construcción de nuevas piscinas. Adicionalmente, se tienen en cuenta posibles eficiencias operativas debidas al crecimiento. Dichas proyecciones se corrigen en función del grado de cumplimiento de los planes estratégicos y/o presupuestos financieros en ejercicios pasados. Asimismo, las citadas proyecciones y estimaciones son consistentes con las que efectuaría un participante de mercado.

Las hipótesis fundamentales utilizadas en los planes estratégicos responden a un crecimiento sostenido del negocio realizado en el parque de piscinas (aftermarket), a un crecimiento moderado de la construcción de nueva piscina en los mercados maduros, y a un crecimiento en los mercados emergentes, combinado con un incremento de nuestra penetración en la piscina comercial en algunas áreas geográficas donde nuestra presencia es aún baja con un incremento de cuota de mercado en el mercado americano. Adicionalmente, se han incluido en dichas proyecciones la captura de sinergias tanto de compras como de gastos operativos fruto de la fusión con del Grupo Zodiac. Dichas sinergias son consideradas replicables por participantes de mercado distintos a Fluidra, ya que se relacionan principalmente con optimizaciones de costes y gastos generales y de estructura.

En lo que respecta a la División Operaciones, su cifra de ventas está asociada al crecimiento de las Divisiones comerciales como consecuencia de la integración parcial de la producción dentro de Fluidra. Las hipótesis utilizadas en los planes estratégicos responden a una recuperación de rentabilidad debido a la mayor eficiencia obtenida mediante los planes de lean management en las plantas productivas, la integración de la cadena logística y el apalancamiento operativo por el crecimiento, así como posibles sinergias de compras debido a la fusión con el Grupo Zodiac.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Las hipótesis cuantitativas utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 se reflejan en el cuadro adjunto:

2019:

UGE	CAGR	CAGR	g (**)	WACC	WACC
	Ventas (*)	EBITDA (*)		(***)	(****)
	2019-2023	2019-2023		2019	2019
Operaciones	4,49%	6,31%	1,75%	8,11%	10,88%
América del Norte	4,90%	8,02%	1,88%	6,55%	8,74%
Certikin Internacional, LTD	2,99%	2,67%	1,95%	6,84%	8,47%
Expansión	6,31%	7,18%	1,98%	10,00%	12,61%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	5,49%	4,82%	1,71%	6,32%	8,76%
Europa y Hemisferio Sur	5,79%	7,82%	1,84%	7,37%	9,92%

2018:

UGE	CAGR	CAGR	g (**)	WACC	WACC
	Ventas (*)	EBITDA (*)		(***)	(****)
	2018-2022	2018-2022		2018	2018
Operaciones	5,40%	7,34%	1,91%	7,87%	9,70%
América del Norte	5,02%	10,04%	2,29%	7,54%	9,65%
Certikin Internacional, LTD	4,08%	4,34%	1,94%	6,56%	8,21%
Expansión	8,04%	12,13%	2,00%	11,09%	13,47%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	8,59%	10,22%	1,55%	6,43%	8,32%
Europa y Hemisferio Sur	5,88%	11,74%	2,11%	7,80%	10,16%

(*) CAGR es el término que representa la tasa de crecimiento compuesto en base anual de los períodos utilizados de cuatro años.

(**) Tasa de crecimiento a perpetuidad.

(***) Tasa de descuento después de impuestos.

(****) Tasa de descuento antes de impuestos.

Las proyecciones de flujos de efectivo a partir del undécimo año se calculan utilizando una tasa de crecimiento perpetuo acorde con cada mercado. Las tasas de crecimiento aplicadas se detallan en el cuadro anterior.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para las distintas UGEs se han calculado a partir de las tasas libres de riesgos (tipos de interés de deuda soberana de cada país, siempre la aplicable a cada mercado a 31 de diciembre), tipo impositivo, primas de riesgo de mercado y propia de la UGE y "spreads" de deuda de los diferentes mercados en los que dichas UGEs operan. Las tasas de descuento aplicadas antes y después de impuestos se detallan en el cuadro anterior.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Para el test de deterioro realizado en el ejercicio 2019, dentro del valor en libros de los activos netos de cada UGE se han tenido en cuenta los activos por Derechos de uso aflorados como consecuencia de la nueva normativa IFRS-16, ajustando en consecuencia los flujos de caja y las tasas de descuento.

El Grupo realiza un análisis de sensibilidad del cálculo del deterioro a través de variaciones razonables de las principales hipótesis consideradas en dicho cálculo. Para las UGEs y conjuntos de UGEs se han asumido las siguientes variaciones:

- Disminución de 100 puntos básicos del Margen EBITDA a perpetuidad (EBITDA)
- Tasa de crecimiento a perpetuidad – Disminución de 0,5% (g)
- Tasa de descuento – Incremento de 0,5% (WACC)

El resultado cuantitativo de aplicar sobre el modelo dichas variaciones razonables, reflejado como exceso/defecto porcentual sobre el valor en libros del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

UGE	EBITDA	g	WACC
Operaciones	>100%	>100%	>100%
América del Norte	>100%	>100%	>100%
Certikin Internacional, LTD	>100%	>100%	>100%
Expansión	>100%	>100%	>100%
SIBO Fluidra Netherlands B.V.	>100%	>100%	>100%
Europa y Hemisferio Sur	>100%	>100%	>100%

Del mismo modo se evidencia que ninguna variación de las mencionadas anteriormente a las hipótesis clave utilizadas en el modelo de valoración implicaría la necesidad de reconocer un deterioro sobre el fondo de comercio a 31 de diciembre de 2019.

Cambios adicionales en las hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable podrían modificar la estimación del deterioro.

La capitalización bursátil del Grupo a 31 de diciembre de 2019 asciende a 2.386,7 millones de euros (1.915,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2018).

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

8. Activos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

	Nota	Miles de euros	
		31.12.19	31.12.18
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		597	487
Depósitos y fianzas constituidos		6.779	6.222
Total no corriente		7.376	6.709
Depósitos y fianzas constituidos		9.713	4.922
Instrumentos financieros derivados	9	291	356
Total corriente		10.004	5.278

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
31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de euros)

9. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

Importe nocional	31/12/2019				
	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	19.702	-	291	-	808
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	291	-	808
Total derivados mantenidos para negociar		-	291	-	808
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	615.180	-	-	14.951	-
Total derivados de cobertura		-	-	14.951	-
Total derivados reconocidos		-	291	14.951	808

(Nota 8)

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Importe nacional	31/12/2018				
	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	16.232	-	356	-	28
Total derivados contratados en mercados no organizados		-	356	-	28
Total derivados mantenidos para negociar		-	356	-	28
2) Derivados de cobertura					
<i>a) Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de interés	609.752	-	-	7.870	-
Total derivados de cobertura		-	-	7.870	-
Total derivados reconocidos		-	356	7.870	28

(Nota 8)

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 las permutas y 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).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

A 31 de diciembre 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, a 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía el compromiso firme de vender dichos activos y pasivos que estaban claramente identificados, el proceso estaba en curso, se consideraba que la 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 este negocio del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentaron en el epígrafe “Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas”.

Con fecha 31 de enero de 2019, y según se indica en la nota 5, 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.

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 supuso el reconocimiento de un deterioro de 2.614 miles de euros a tales efectos a 31 de diciembre de 2018.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>31/12/2018</u>
Inmovilizado material	4.715
Fondo de comercio	15.194
Otros activos intangibles	1.394
Activos financieros no corrientes	25
Activos por impuestos diferidos	311
Total activos no corrientes	21.639
Existencias	7.106
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	949
Otros activos financieros corrientes	3.000
Instrumentos financieros derivados	3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11.172
Total activos corrientes	22.230
TOTAL ACTIVO	43.869
<u>Pasivo</u>	
Pasivos por impuestos diferidos	212
Provisiones	79
Subvenciones oficiales	147
Total pasivos no corrientes	438
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.140
Provisiones	2.202
Instrumentos financieros derivados	38
Total pasivos corrientes	5.380
TOTAL PASIVO	5.818

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

El desglose por naturaleza del epígrafe "Beneficio/(pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ingresos de explotación		
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.799	5.837
Ingresos por prestación de servicios	1	104
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	<u>56</u>	<u>723</u>
Total ingresos de explotación	1.856	6.664
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(824)	4.835
Gastos de personal	(387)	(4.494)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(117)	(3.473)
Otros gastos de explotación	<u>(219)</u>	<u>(3.240)</u>
Total gastos de explotación	(1.547)	(6.372)
Otros resultados		
Beneficios por la venta de inmovilizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados	-	-
Beneficio de explotación	<u>309</u>	<u>292</u>
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	120	616
Gastos financieros	(2)	(669)
Diferencias de cambio	<u>(534)</u>	<u>745</u>
Resultados financieros netos	(416)	692
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>984</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(7)	(89)
Beneficio/ (pérdida) después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(114)</u>	<u>895</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)	895
EBITDA	<u>426</u>	<u>3.765</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

El desglose del Estado del resultado global total de esta actividad en los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(114)	895
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	(972)
Efecto impositivo	-	-
	<u>887</u>	<u>(972)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>887</u>	<u>(972)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u><u>773</u></u>	<u><u>(77)</u></u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	773	(77)
Participaciones no dominantes	-	-
	<u><u>773</u></u>	<u><u>(77)</u></u>

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de:		
Explotación	428	2.523
Inversión	(65)	(4.756)
Financiación	(11)	103

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

11. Patrimonio Neto

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

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre 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%
Edrem, S.L.	6,93%
Piumoc Inversions, S.L.U.	5,07%
Maveor, S.L.	5,00%
Otros accionistas	29,38%
	<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 consistía 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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.

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) eran 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 (ver nota 5).

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 doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 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	937.600	937.600	10,8543
Enajenaciones	(1.492.890)	(1.492.890)	(9,2444)
Saldos al 31.12.19	1.581.398	1.581.398	8,8527

La mayor parte de las enajenaciones de acciones de la Sociedad dominante producidas en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 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 que conforman el grupo consolidado (ver nota 23).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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 31 de diciembre de 2019, por valor de 9.744 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 en 31 de diciembre de 2018.

12. Ganancias/(Pérdidas) por Acción

a) Básicas

Las ganancias/(pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo las ganancias/(pérdidas) básicas por acción es como sigue:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Beneficio/(Pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	8.322	(33.922)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	194.288.934	152.309.624
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción de las actividades continuadas(en euros)	0,04342	(0,22859)
Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción de las actividades interrumpidas(en euros)	<u>(0,00059)</u>	<u>0,00588</u>

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	31.12.2019	31.12.2018
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	195.629.070	112.629.070
Efecto de las acciones propias	(1.340.136)	(1.705.747)
Efecto de la ampliación de capital	-	41.386.301
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>194.288.934</u>	<u>152.309.624</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.

13. Provisiones

El detalle de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2019		31.12.2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Garantías	-	28.437	-	24.111
Provisiones para impuestos	130	-	5.092	-
Provisiones por compromisos con empleados	8.511	-	8.809	-
Litigios y otras responsabilidades	2.765	-	4.885	-
Total	<u>11.406</u>	<u>28.437</u>	<u>18.786</u>	<u>24.111</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 tres 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 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.

A 31 de diciembre de 2019, según la interpretación CINIIF-23 emitida por la IASB, se han reclasificado parte de las provisiones por impuestos asociadas al Impuesto sobre las ganancias a la partida Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes incluida en el epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

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

14. 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	
	31.12.19	31.12.18
Préstamo a largo plazo	856.723	854.078
Préstamos con entidades de crédito	312	2.217
Acreedores por arrendamiento financiero	-	159
Total no corriente	857.035	856.454
Créditos bancarios	5.954	21.063
Línea de crédito ABL	5.797	19.224
Préstamo largo plazo	7.454	7.363
Préstamos con entidades de crédito	2.657	2.572
Acreedores por arrendamiento financiero	-	1.371
Total corriente	21.862	51.593
Total Pasivos financieros con entidades de crédito y otros valores negociables	878.897	908.047

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

Con fecha 2 de julio de 2018 se hizo efectiva la refinanciación de la deuda tras la fusión con el Grupo Zodiac, con el siguiente detalle:

- Préstamo a Largo Plazo Tramo Euro por importe de 400 Millones de Euros.
- Préstamo a Largo Plazo Tramos USD por importe de 500 Millones de USD.
- Préstamo a Largo Plazo 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 USD.

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 de la 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

Asimismo, la línea de crédito de naturaleza “revolving” está sujeta al cumplimiento de unas ratios financieras basadas en la necesidad de que la 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 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 de crédito 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.

Durante el ejercicio 2018, motivado por la refinanciación de la deuda, 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 sindicado de entidades financieras con fecha 25 de febrero de 2015 por parte de 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 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). 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 de los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

No se han firmado nuevos préstamos durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019.

15. 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 en 31 de diciembre de 2018 preparadas en conformidad con las NIIF-UE.

16. 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	
	31.12.2019	31.12.2018
Compras materias primas y auxiliares	618.213	513.229
Variación de existencias de materia prima, producto acabado y en curso y mercaderías	42.088	25.086
Dotación provisión obsolescencia	5.721	(65)
Total	<u>666.022</u>	<u>538.250</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

17. Ventas de mercaderías y productos terminados

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por unidades de negocio durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Residencial	953.068	665.979
Comercial	99.057	92.557
Tratamiento agua piscina	191.902	152.382
Conducción fluidos	75.753	72.800
Piscina & Wellness	1.319.780	983.718
Riego, Industrial y Otros	47.770	45.923
Total	1.367.550	1.029.641

En el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019, dentro de la cifra de ventas de Piscina Comercial se incluyen 5.581 miles de euros (7.784 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.

Un detalle de las ventas de mercaderías y productos terminados por geografía (país de destino) durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Sur de Europa	442.803	395.029
Resto de Europa	230.000	169.109
América del Norte	425.941	218.391
Resto del mundo	268.806	247.112
Total	1.367.550	1.029.641

A 31 de diciembre de 2019, existe un cliente en Estados Unidos que representa unas ventas a terceros del 13,5% sobre las ventas totales.

A 31 de diciembre de 2018, no existía ningún cliente que representara unas ventas a terceros superiores al 10% de las ventas totales.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

18. 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.

19. Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Sueldos y salarios	219.995	175.514
Indemnizaciones por despido	3.928	3.650
Gasto de seguridad social	39.680	36.236
Otros gastos sociales	14.269	7.552
	<u>277.872</u>	<u>222.952</u>

El número medio de empleados durante los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Dirección	101	97
Comercial, logística y producción	4.205	3.794
Administración y compras	1.184	1.074
	<u>5.490</u>	<u>4.965</u>

La distribución del personal del Grupo por sexos al final de los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
Hombres	3.564	3.587
Mujeres	1.791	1.744
	<u>5.355</u>	<u>5.331</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

20. Otros Gastos de Explotación

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Arrendamientos y cánones	9.764	29.111
Reparaciones y conservación	19.246	12.829
Servicios de profesionales independientes	29.207	43.972
Gastos empresas trabajo temporal	18.734	10.368
Comisiones	3.840	4.770
Transportes de ventas y servicios logísticos	63.045	48.449
Primas de seguros	5.165	3.242
Servicios bancarios	2.029	1.413
Publicidad y propaganda	23.562	17.004
Suministros	12.656	9.664
Comunicaciones	4.749	3.001
Gastos de viajes	21.240	15.028
Tributos	3.453	4.477
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	4.224	3.332
Garantías	8.563	3.868
Otros (**)	26.612	19.057
	256.089	229.585

(**) 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 2d)), por importe de 24.740 miles de euros, por los pagos por arrendamiento operativo que hasta la aplicación se registraban en este epígrafe.

En el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018, dentro de la partida Servicios Profesionales Independientes, se incluían los gastos relacionados con la operación de fusión e integración con Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à.r.l..

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

21. Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos financieros		
Otros Ingresos Financieros	1.481	330
Reversiones por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras a cobrar	-	406
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	1.322	1.215
Total ingresos financieros	2.803	1.951
Gastos financieros		
Intereses de préstamo a largo plazo	(36.079)	(17.797)
Intereses por deudas (leasing, préstamos, pólizas, y descuentos de efectos)	(7.808)	(5.551)
Otros gastos financieros	(3.070)	(2.352)
Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros	(6.480)	(2.071)
Pérdidas por deterioro de valor de activos financieros a coste amortizado distintos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(355)	(340)
Total gastos financieros	(53.792)	(28.111)
Gastos financieros por derechos de uso	(4.929)	-
Diferencias de cambio		
Diferencias positivas de cambio	26.780	26.700
Diferencias negativas de cambio	(26.295)	(28.136)
Total diferencias de cambio	485	(1.436)
Resultado neto	(55.433)	(27.596)

A 31 de diciembre de 2019, el epígrafe Gastos financieros por derechos de uso incluye el efecto de la aplicación de la NIIF 16 por importe de 4.929 miles de euros (ver nota 2d)).

A 31 de diciembre de 2019, dentro del epígrafe de Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros se incluyen 1.294 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable de los pasivos contingentes derivados de las adquisiciones producidas en ejercicios anteriores (362 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

A 31 de diciembre de 2019, dentro del epígrafe de Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros se incluyen 5.607 miles de euros correspondientes a la estimación a valor razonable de los pasivos contingentes derivados de las adquisiciones producidas en ejercicios anteriores (1.677 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

22. 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.	Fluidra Finco, S.L.	Fluidra Industry France, S.A.R.L. (*)
Fluidra Commercial, S.A.U.		Fluidra Assistance, S.A.S. (*)
Fluidra Comercial España, S.A.U.	<u>Zodiac Pool Solutions, LLC (23,1167%)</u>	Piscines Techniques 2000, S.A.S. (*)
Fluidra Industry, S.A.U.	Zodiac Pool Systems, LLC	Poolweb, S.A.S. (*)
Fluidra J.V. Youli, S.L.	Cover Pools Incorporated	Zodiac Pool Solutions, S.A.S.
Fluidra Services España, S.L.U.		Zodiac International, S.A.S.
Industrias Mecánicas Lago, S.A.U.	<u>Fluidra Holdings Australia PTY LTD (30%)</u>	Zodiac Pool Care Europe, S.A.S.
Fluidra Industry España, S.L.U	Fluidra Group Australia PTY LTD	
Inquide, S.A.U.	Fluidra Australia PTY LTD	<u>U.S. Pool Holdings, Inc. (26,23%)</u>
Metalast, S.A.U.	Price Chemicals PTY LTD	
Poltank, S.A.U.		Fluidra USA, Inc.
Fluidra Global Distribution, S.L.U.	<u>Fluidra Services Italia, S.R.L. (24%)</u>	Aquaproducts, Inc.
Sacopa, S.A.U.		Fluidra Projects USA, Inc.
Talleres del Agua, S.L.U.	Fluidra Commerciale Italia, S.p.a.	
Togama, S.A.U.	Agrisilos, S.R.L.	
Trace Logistics, S.A.U.		
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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

correspondiente impuesto directamente por los accionistas aportantes en el caso que ellos enajenaran total o parcialmente las acciones recibidas en contraprestación de dicha aportación. Por consiguiente, la Sociedad mantenía registrado a 31 de diciembre de 2006, un impuesto diferido a largo plazo y una cuenta a cobrar a largo plazo, ambos por el mencionado importe. En el caso de que se generara el derecho de cobro por parte de la Sociedad a los accionistas aportantes, el importe a pagar por los accionistas aportantes se compensará con los dividendos futuros a repartir por la Sociedad. Tras la enajenación de acciones realizada por los accionistas con fecha 31 de octubre de 2007 con motivo de la salida a Bolsa de la sociedad, este impuesto diferido a largo plazo y la cuenta a cobrar a largo plazo se vieron reducidos a 1.138 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe de Otras cuentas a cobrar no corrientes. A 31 de diciembre 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	
	31.12.2019	31.12.2018
Impuesto corriente		
Del ejercicio	29.250	14.215
Deducciones fiscales	(1.181)	(1.304)
Ajustes de ejercicios anteriores	725	90
Provisión para impuestos	(105)	683
Otros / Retenciones en origen sobre rentas obtenidas en el extranjero	556	396
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(25.333)	(13.409)
Crédito por bases imponibles negativas y deducciones	6.098	3.967
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(4.028)	(782)
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>5.982</u>	<u>3.856</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Impuesto corriente	28.069	12.911
Retenciones y pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(19.597)	(12.291)
Otros	(2.339)	(2.300)
Traspaso provisiones según CINIIF23	5.263	-
Diferencias de conversión	(5)	(53)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 5)	-	(12.064)
Impuesto a pagar ejercicio 2018	(4.267)	-
Impuesto a pagar ejercicio 2017	-	(7.896)
	<u>7.124</u>	<u>(21.693)</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	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	20.093	(28.961)
Beneficio al 25%	5.023	(7.240)
Efecto de la aplicación de tipos impositivos en diferentes países	(31)	512
Diferencias permanentes	(5.407)	4.841
Compensación de bases imponibles negativas no reconocidas en ejercicios anteriores	(964)	(432)
Efecto impositivo de bases negativas no activadas del ejercicio corriente	8.170	5.332
Diferencias en el gasto por impuesto de ejercicios anteriores	725	90
Retención en origen sobre rentas obtenidas en el extranjero	556	583
Provisión para impuestos	(105)	683
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	(1.181)	(1.304)
Efecto del cambio en el tipo impositivo	(4.028)	(782)
Otros	<u>3.224</u>	<u>1.573</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>5.982</u>	<u>3.856</u>

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Deducciones	2.997	3.246
Bases imponibles negativas	40.734	49.382
	<u>43.731</u>	<u>52.628</u>

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

En la combinación de negocios con el Grupo Zodiac se reconocieron 44.995 miles de euros de bases imponibles negativas procedentes de las sociedades francesas de dicho grupo. Las proyecciones de las sociedades francesas como grupo fusionado, y con la obtención de sinergias vía la integración de dichos negocios, soportan razonablemente la recuperación de dichas bases imponibles negativas, en un plazo no superior a diez años.

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, S.A., Talleres del Agua, S.L.U., Fluidra Commerciale Italia, S.P.A., Zodiac Pool Deutschland GMBH, y Zodiac Pool Systems, LLC 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 2015 al 2019
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 carácter parcial, 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. Dichas actuaciones inspectoras se han limitado a la comprobación de la distribución, entre las empresas del grupo, de los costes correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión y han finalizado a lo largo del presente ejercicio, sin que se hayan puesto de manifiesto pasivos contingentes significativos adicionales a los ya registrados.

En abril de 2019, la Agencia Tributaria comunicó el inicio de las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación, de carácter parcial, de las obligaciones tributarias del Impuesto sobre el Valor Añadido de la sociedad Fluidra, S.A. en relación al ejercicio 2018. Los Administradores de la Sociedad no prevén que se

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

deriven pasivos contingentes significativos y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros 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.

23. 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			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Clientes	386	-	315	-
Deudores	36	-	44	-
Proveedores	-	620	-	746
Acreedores	-	-	-	-
Total corriente	<u>422</u>	<u>620</u>	<u>359</u>	<u>746</u>

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 "Pagos por arrendamientos / gastos por servicios y otros", por un importe de 2.811 miles de euros en periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2019 (2.853 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018).
- 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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

	Miles de euros			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Entidades asociadas	Entidades vinculadas	Entidades asociadas	Entidades vinculadas
Ventas	492	1.127	484	897
Ingresos servicios	46	184	32	230
Compras	(55)	(4.124)	(185)	(5.525)
Pagos por arrendamientos/ gastos servicios y otros	-	(2.854)	-	(2.929)

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

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Total personal clave de la dirección	4.023	8.404
Total Administradores de la Sociedad dominante	6.587	5.182

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han percibido un total de 1.216 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 (1.009 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 5.251 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 (4.084 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018). Se han incluido dentro de la función ejecutiva las retribuciones en especie correspondientes a vehículo, seguro de vida, seguro médico y devengo de plan de acciones, entre otros conceptos. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración han percibido en concepto de compensación por gastos de viaje y desplazamiento un importe de 120 miles de euros (89 miles de euros en 2018).

La Sociedad tiene asumido unas pólizas de seguros de vida que implican un gasto en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 por importe de 31 miles de euros (67 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 76 miles de euros en el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 (112 miles de euros en el mismo periodo de 2018).

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre 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 65 miles de euros (75 miles de euros en el mismo periodo de 2018).

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados 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 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 podrían convertir directamente en acciones si se cumplían unos requisitos de permanencia, el 75% restante dependerían 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 ascendía 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 eran los directivos que a fecha de liquidación del plan tuvieran una relación laboral no suspendida con el Grupo, a excepción del presidente ejecutivo al que se le aplicaría un reparto proporcional de las acciones autorizadas por la Junta General de Accionistas.

A 31 de diciembre de 2018 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan ascendía a un importe aproximado de 10.755 miles de euros, a liquidar por importe de 3.579 miles de euros mediante instrumentos de patrimonio y 7.176 miles de euros en efectivo. A 31 de diciembre de 2018, se registró un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 1.266 miles de euros, que correspondía a la parte 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 2.965 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 ha producido durante el mes de enero del 2019.

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

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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 fueron 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 siendo Rhône Capital L.L.C. la obligada a su pago.

El mejor estimado de los servicios computables con posterioridad a la transacción ascienden a 11.479 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 4.150 miles de euros, neto de su efecto impositivo (1.218 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

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 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 31 de diciembre de 2019 el mejor estimado del valor razonable de la totalidad del plan asciende a un importe aproximado de 29.971 miles de euros, que será liquidado en su totalidad mediante instrumentos de patrimonio. A 31 de diciembre de 2019, se ha registrado un incremento en patrimonio neto por dicho concepto de 7.300 miles de euros (2.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

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

Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 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.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

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.

24. Otros Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no mantiene presentada ninguna garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene presentados avales ante entidades bancarias y otras sociedades por importe de 7.799 miles de euros (6.105 miles de euros en 2018).

25. 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	
	31.12.2019	31.12.2018
Ventas de mercaderías y productos terminados	1.367.550	1.029.641
Ingresos por prestaciones de servicios	24.928	18.184
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	14.157	7.854
Beneficios / (pérdidas) por la venta de inmovilizado	(1.364)	406
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima	(666.022)	(538.250)
Gastos de personal	(277.872)	(222.952)
Otros gastos de explotación	(256.089)	(229.585)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	-	64
EBITDA	205.288	65.362

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de euros)

26. Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 28 de enero de 2020, Fluidra ha completado la refinanciación de sus préstamos a largo plazo de fecha inicial 2 de julio de 2018, produciéndose la amortización voluntaria parcial de un importe de 90 millones de euros en el Tramo Euro y 66,5 millones de dólares estadounidense en el Tramo USD. Como consecuencia de dicha refinanciación, se han mejorado los términos económicos de los tipos de interés de referencia, que pasarán a ser de Euribor más 200 puntos básicos para el tramo del préstamo en euros, y de Libor más 200 puntos básicos para el tramo de préstamo en dólares estadounidenses, reduciéndose respectivamente en 75 y 25 puntos básicos. Por su parte, el margen aplicable a los tipos de interés de referencia para el tramo de crédito revolving pasará a ser de entre 150 y 200 puntos básicos, reduciéndose por tanto en 50 puntos básicos con respecto al aplicado anteriormente de entre 200 y 250 puntos básicos.

Fluidra Group Australia Pty Ltd, filial íntegramente participada de forma indirecta por Fluidra, ha adquirido con fecha 14 de febrero de 2020, el 80% del capital social de la sociedad australiana Fabtronics Australia Pty Ltd.

Fabtronics es una compañía con domicilio social en Melbourne considerada como uno de los líderes en el mercado australiano de diseño de componentes electrónicos para equipos de piscina, con especial énfasis en investigación y desarrollo en dicho sector. La cifra de ventas de Fabtronics en el ejercicio social cerrado a 30 de junio de 2019 ascendió aproximadamente a 18 millones de dólares australianos, siendo su resultado bruto operativo EBITDA para el mencionado ejercicio de aproximadamente 6 millones de dólares australianos.

El acuerdo suscrito valora el 100% de Fabtronics en 18,75 millones de dólares australianos, excluyendo futuros pagos earn-outs. El precio de compra por el 80% del capital social será pagado de la siguiente forma: un pago inicial satisfecho en 14 de febrero de 2020, por importe de 15 millones de dólares australianos; por otro lado, se han pactado pagos earn-outs adicionales ligados a los resultados de Fabtronics para los próximos tres años.

El contrato de compraventa firmado contempla además opciones de compra y venta cruzadas que permitirían incrementar la participación de Fluidra hasta el 100% del capital social de Fabtronics.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

31 de diciembre 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 27 de febrero de 2020, 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 doce meses terminados en 31 de diciembre 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 Don 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

Doña Esther Berrozpe Galindo

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 Brian McDonald

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 Aquadesign Limited Liability Company, con domicilio social en Moscú (Rusia), tiene como actividad principal la distribución, diseño, instalación y gestión de proyectos de fuentes y estanques.
- 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.
- 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 C.V., 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.
- 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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 y Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research 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, construidos 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, España), 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 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.U., 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 Holdings South Africa Pty Ltd, con domicilio social en Johannesburg (Sudáfrica), 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, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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 (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 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 Österreich GmbH "SSA", con domicilio social en Salzburg (Austria), 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

- 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 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 (Sudáfrica), 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 la sociedad Waterlinx Industrial and Irrigation Pty Ltd.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.
- 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. (fusionada con 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.
- 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.
- Riio 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.
- 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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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 Brobstheim (Alemania), tiene como actividad principal la distribución y venta de productos y accesorios para piscina.
- Zodiac Pool Solutions, LLC, con domicilio social en Carlsbad (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.
- 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 Carlsbad (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.

FLUIDRA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Sociedades asociadas, consolidadas de acuerdo con el método de la participación

- 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
31 de diciembre 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 AQUADESIGN Limited Liability Company	58,50%	(4)
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%	
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.	100%	
FLUIDRA BALKANS JSC	61,16%	
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 Ibérica, S.L.
FLUIDRA DANMARK A/S	100%	
FLUIDRA DEUTSCHLAND GmbH	100%	
FLUIDRA EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	90%	
W.I.T. EGYPT, Egyptian Limited Liability Company	89,99%	
FLUIDRA ENGINEERING SERVICES, S.L.U.	100%	
FLUIDRA EXPORT, S.A.U.	100%	
FLUIDRA GLOBAL DISTRIBUTION, S.L.U.	100%	
FLUIDRA HELLAS, S.A.	86,96%	
FLUIDRA HOLDINGS SOUTH AFRICA PTY LTD	100%	
ZODIAC POOL CARE SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) LIMITED	100%	
FLUIDRA WATERLINX PTY, LTD	100%	(2)
FLUIDRA INDONESIA PT.	100%	
FLUIDRA JV YOULI, S.L.U.	100%	
FLUIDRA KAZAKHSTAN Limited Liability Company	51%	
FLUIDRA MAGYARORSZÁG Kft.	95%	
FLUIDRA MALAYSIA SDN.BHD.	100%	
FLUIDRA MAROC, S.A.R.L.	90%	
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"	98,5%	
FLUIDRA POLSKA, SP. Z.O.O.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre de 2019

FLUIDRA COMERCIAL PORTUGAL UNIPESOAAL, 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.A.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	90%	(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 GROUP AUSTRALIA PTY LTD	100%	Anteriormente denominada Zodiac Group Australia Pty Ltd
FLUIDRA (N.Z.) LIMITED	100%	Anteriormente denominada Zodiac Group (N.Z.) Limited
FLUIDRA AUSTRALIA PTY LTD	100%	(2)
PRICE CHEMICALS PTY LTD	100%	
FLUIDRA TUNISIE, SARL	100%	
FLUIDRA BH D.O.O. BIJELJINA	60%	(4)
UNISTRAL RECAMBIO, 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.	21,18%	
FLUIDRA INDUSTRY S.A.U.	100%	
I.D. ELECTROQUÍMICA, S.L.	78,82%	
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%	
TALLERES DEL AGUA, S.L.U.	100%	
TOGAMA, S.A.U.	100%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre 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%	Fusionada con Zodiac Pool Solutions, S.A.R.L.
ZPNA HOLDINGS SAS	100%	
ZODIAC POOL SOLUTIONS LLC	100%	
ZODIAC POOL SYSTEMS CANADA INC	100%	
ZODIAC POOL SYSTEMS LLC	100%	
COVER POOLS INCORPORATED	100%	
FLUIDRA LATAM EXPORT LLC	100%	(4)
ZPES HOLDINGS SAS	84,85%	
ZODIAC POOL SOLUTIONS SAS	84,85%	
ZODIAC POOL CARE EUROPE SAS	84,85%	
ZODIAC SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHENZEN) CO, LTD	84,85%	
ZODIAC INTERNATIONAL SAS	84,85%	
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.	84,85%	
FLUIDRA ASSISTANCE, S.A.S.	84,85%	
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	84,85%	
POOLWEB S.A.S.	84,85%	
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.	84,85%	
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.	1 84,85%	
FLUIDRA SERVICES FRANCE, S.A.S.	100%	
ZPES HOLDINGS SAS	15,15%	
FLUIDRA COMMERCIAL FRANCE, S.A.S.	15,15%	
FLUIDRA ASSISTANCE, S.A.S.	15,15%	
FLUIDRA BELGIQUE, S.R.L.	15,15%	
POOLWEB S.A.S.	15,15%	
FLUIDRA INDUSTRY FRANCE, S.A.R.L.	15,15%	
PISCINES TECHNIQUES 2000, S.A.S.	15,15%	
ZODIAC POOL SOLUTIONS SAS	15,15%	
ZODIAC POOL CARE EUROPE SAS	15,15%	
ZODIAC SWIMMING POOL EQUIPMENT (SHENZEN) CO, LTD	15,15%	
ZODIAC INTERNATIONAL SAS	15,15%	

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Sociedades Dependientes
31 de diciembre 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 Holdings Pty Ltd, Hurlcon Staffing Pty Ltd, Hurlcon Investments Pty Ltd, Hurlcon Research Pty Ltd y Hendy Manufacturing 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 Tecnical 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 la sociedad 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 doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019.

(5) Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 se ha procedido a la enajenación de las sociedades Aquatron Robotic Technology LTD y Puralia Systems, S.L.U.

(6) Durante el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019 se ha procedido a la liquidación de las sociedades Astralpool México, S.A. de C.V. y Fluidra Youli Fluid Systems (Wenzhou) Co. Ltd.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle de resultados por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Ventas a terceros	892.401	404.062	70.995	92	-	1.367.550
Ventas a terceros en USA	6.897	379.371	7.552	-	-	393.820
Ventas a terceros en España	142.984	3	30.418	-	-	173.405
Ventas a terceros en Francia	166.605	-	5.266	-	-	171.871
Ventas entre segmentos	71.367	21.601	370.441	-	(463.409)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	963.768	425.663	441.436	92	(463.409)	1.367.550
COGS	(625.772)	(218.343)	(284.777)	-	462.870	(666.022)
Margen Bruto	337.996	207.320	156.659	92	(539)	701.528
OPEX	(222.453)	(133.028)	(90.920)	336.956	(382.571)	(492.016)
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	(3.593)	106	(107)	(114)	(516)	(4.224)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(26.582)	(16.870)	(15.203)	(46.352)	(24.755)	(129.762)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	85.368	57.528	50.429	290.582	(408.381)	75.526
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	-	-
EBITDA	111.950	74.398	65.632	336.934	(383.626)	205.288

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 – Correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar.

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 doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de euros)

	ESA	NORTH AMERICA	OPERACIONES	Servicios Compartidos	Ajustes y Eliminaciones	Total cifras consolidadas
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Ventas a terceros	763.833	190.620	75.004	184	-	1.029.641
Ventas a terceros en USA	5.931	184.026	13.158	-	-	203.115
Ventas a terceros en España	131.321	-	27.599	-	-	158.920
Ventas a terceros en Francia	125.071	-	4.637	-	-	129.708
Ventas entre segmentos	40.266	5.597	326.759	-	(372.622)	-
Ventas de mercaderías y productos terminados del segmento	804.099	196.217	401.763	184	(372.622)	1.029.641
COGS	(528.540)	(94.192)	(257 017)	-	341.499	(538.250)
Margen Bruto	275.559	102.025	144.746	184	(31.123)	491.391
OPEX	(206.420)	(67.444)	(93.528)	(77.521)	22.156	(422.757)
Corrección por deterioro de valor de las cuentas a cobrar	(2.816)	(208)	19	(85)	(246)	(3.336)
Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor	(10.270)	(5.921)	(11.698)	(7.480)	(31.358)	(66.727)
Resultado de explotación de los segmentos reportables	56.053	28.452	39.539	(84.902)	(40.571)	(1.429)
Participación en resultados asociadas	-	-	-	-	64	64
EBITDA	92.682	36.498	58.547	(59.828)	(62.537)	65.362

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 – Correcciones por deterioro de valor de las cuentas a cobrar.

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

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 a los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Fluidra, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de doce meses terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 preparados de conformidad con las NIIF-UE.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle de activos y pasivos por segmentos
para el periodo de doce meses terminado en 31 de diciembre de 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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	32.417	21.464	53.855	10.651	1.589	119.976
Inmovilizado material en España	5.363	-	50.919	10.458	-	66.740
NWC	<u>196.206</u>	<u>78.100</u>	<u>52.930</u>	<u>(16.166)</u>	<u>(28.418)</u>	<u>282.652</u>
Existencias	132.290	58.370	88.963	-	(20.152)	259.471
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	152.520	132.434	15.631	16.950	(2.790)	314.745
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	88.604	112.704	51.664	33.116	5.476	291.563

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 doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018
(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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inmovilizado material	34.328	15.672	54.030	11.431	761	116.222
Inmovilizado material en España	5.455	-	51.444	10.779	-	67.678
NWC	<u>187.037</u>	<u>79.354</u>	<u>62.464</u>	<u>13.258</u>	<u>(24.449)</u>	<u>317.664</u>
Existencias	131.282	55.094	86.554	-	(19.600)	253.330
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	148.043	116.941	16.848	33.112	(2.874)	312.070
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	92.288	92.681	40.938	19.854	1.975	247.736

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

31 de diciembre de 2019

Evolución general del negocio

El Grupo Fluidra presenta una cifra de ventas al cierre del ejercicio 2019 de 1.367,6 millones de € con un crecimiento de un 32,8% respecto del año anterior (+31,5% a tipo de cambio constante).

En la comparativa con el ejercicio anterior 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 02 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 son comparativas. Durante el primer semestre del año Fluidra presentó una cifra de ventas de 753,2 millones de euros con un crecimiento de un 67,3% respecto del año anterior. Durante el segundo semestre del año Fluidra ha presentado una cifra de ventas de 614,3 millones de euros, con un crecimiento de un 6% respecto del ejercicio anterior.

En cuanto al comportamiento de las ventas por áreas geográficas, cabe resaltar el crecimiento del mercado estadounidense pasando de una facturación de 203,1 millones de euros a 393,8 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 129,7 millones de euros a una de 176,1 millones de euros. El mercado español representa un 12,7% sobre el total de las ventas del Grupo, por debajo de Francia (12,9%) y el mercado norteamericano (28,8%)

En la evolución de la cifra de ventas por unidad de negocio, destaca el buen comportamiento de Piscina&Wellness (+34,1%) 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 +43,4% como el tratamiento de aguas de piscina (+26,1%), donde la presencia del Grupo Zodiac era menor, presentan un sólido crecimiento. La piscina comercial presenta un crecimiento de un 4,4%, compensándose los fuertes crecimientos del primer semestre.

El comportamiento del EBITDA es de un incremento de 140 millones de euros pasando de 65,4 millones de euros el año anterior a 205,3 millones de euros este ejercicio.

El Margen Bruto (definido como la diferencia de las ventas de mercaderías y productos terminados menos la variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamientos de materia prima dividido por las ventas de mercaderías y productos terminados) se ha incrementado pasando del 47,7% del año anterior al 51,3% de este ejercicio. El margen bruto del año anterior venía afectado por la revalorización del inventario, fruto de la asignación del precio de adquisición de Zodiac. Sin dicho efecto el Margen Bruto hubiera ascendido a 50,8%.

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 16,4%, motivados tanto por la fusión con el Grupo Zodiac, como por los gastos asociados a la obtención de sinergias. Cabe mencionar el efecto de la IFRS-16 que ha impactado positivamente en este epígrafe en el ejercicio 2019 por importe de 24,6 millones de euros. Aislado el último efecto el incremento de los gastos operativos netos de explotación hubiera sido de un 22,2%, muy por debajo del incremento de las ventas.

La evolución de las provisiones de tráfico, con un incremento de 0,8 M € viene provocado por la incorporación del Grupo Zodiac y el incremento de la cifra de negocios. Dicha provisión se sitúa en el 0,3% de las ventas, en línea con el año anterior, fruto de la aplicación de la NIIF-9, evaluando de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas.

En la línea de Gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor cabe mencionar el incremento de 63,0 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 en el primer semestre del año. (60,8 millones de euros si consideramos el ejercicio completo). Adicionalmente se ha visto impactado por el efecto en el año 2019 de la nueva normativa IFRS-16 con un impacto de 22,5 millones de euros.

El resultado financiero pasa de -27,6 millones de euros en el año 2018 a -55,4 millones de en el año 2019 motivado por el incremento de deuda provocado por la adquisición del Grupo Zodiac en el segundo semestre del 2018, así como el efecto en el año 2019 de la nueva normativa IFRS-16 con un impacto de 4,9 millones de euros.

El Beneficio neto atribuido a la dominante pasa de 33,9 millones de euros de pérdidas en el año anterior hasta los 8,3 millones de euros de beneficios, motivado por la incorporación del negocio de Zodiac en el segundo semestre del 2018, y el incremento de los gastos operativos netos por debajo de las ventas. Estos efectos positivos se ven compensados por el incremento de los gastos de amortización y pérdidas por deterioro de valor motivado por los intangibles de vida útil definida procedentes de la combinación de negocios, así como el incremento de deuda provocado por la adquisición de Zodiac en el segundo semestre del 2018.

Fluidra, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

31 de diciembre de 2019

En lo que respecta al Balance consolidado del Grupo, cabe mencionar que todas las cifras son comparativas. A cierre de año el Capital Neto de Trabajo ha disminuido en 35 millones de euros, provocado fundamentalmente por el incremento de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Las inversiones en inmovilizado material y otros activos intangibles se han incrementado en 9 millones de euros alcanzando la cifra de 47,6 millones de euros en el año 2019, al incorporarse ya un año completo de las empresas del Grupo Zodiac.

En este ejercicio se ha aplicado por primera vez la nueva norma IFRS-16 con un impacto sobre el activo de 112,7 miles de euros a cierre del ejercicio 2019 y con unas altas de arrendamientos en el ejercicio de 35,3 miles de euros, que corresponden a una nueva planta en Tijuana, delegaciones en Australia y renegociaciones de algunos contratos.

La Deuda Financiera neta ha pasado de 733,9 millones de euros (sin tener en cuenta el excedente de tesorería de Aquatron) a 635,0 millones de euros debido a la alta generación de caja del ejercicio. Cabe mencionar el incremento del pasivo motivado por la aplicación de la nueva norma IFRS-16 por importe de 121,8 millones de euros.