

Informe de Gestión Intermedio. Segundo semestre 2013

Evolución de los negocios.

El Grupo CASSA tiene una amplia experiencia en servicios del ciclo integral del agua, gestionando más de 60 municipios de Catalunya y Aragón. Ha construido y gestiona 4 desaladoras de agua de mar y 6 estaciones depuradoras de aguas residuales. También desarrolla diversos negocios como la reutilización de agua regenerada, la producción y distribución de energía eléctrica y la producción de calor a través de biomasa.

La información financiera más relevante del ejercicio 2013 es la siguiente:

Companyia d'Aigües de Sabadell:

El volumen total de agua facturada ha sido de 10,27 Hm³ en el 2013 y la cifra de negocios ha ascendido a 23,48 millones de euros frente a los 20,26 millones de euros del ejercicio 2012.

La evolución de la venta de agua ha presentado un comportamiento positivo al cierre de 2013, alcanzándose una cifra de negocios de 17,82 millones de euros, frente a los 14,78 millones de euros del 2012, a pesar del descenso de los ingresos de la gestión de las depuradoras y de otros ingresos procedentes de la ACA, junto con la menor licitación pública.

El EBITDA a 31 de diciembre de 2013 se ha situado en 2,81 millones de euros, frente a los 2,60 millones de euros del ejercicio 2012. El resultado de explotación a 31 de diciembre de 2013 ha estado de 1,07 millones de euros, frente a los 0,97 millones de euros del ejercicio 2012.

A cierre del ejercicio 2013, el resultado financiero se sitúa en -0,55 millones de euros, frente a los -0,73 millones de euros del ejercicio anterior. La disminución de los ingresos financieros se ha visto compensada por la reducción de los gastos financieros por una menor utilización de las líneas de crédito.

El resultado neto del ejercicio después de impuestos ha estado de 0,35 millones de euros, frente los 0,22 millones del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2013 la plantilla media de Companyia d'Aigües de Sabadell se sitúa en 101 personas.

Consolidado Grupo Cassa:

A 31 de diciembre, el Grupo CASSA ha obtenido una cifra de negocio consolidada de 38,0 millones de euros, frente a los 33,6 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La venta de agua se ha situado en 32,0 millones de euros y los ingresos por prestación de servicios y otros en 6,0 millones de euros. El número de clientes al finalizar el ejercicio 2013 era de 175.312, frente a los 175.531 a cierre del ejercicio 2012.

La distribución de esta cifra por líneas de actividad es:

- Agua y medio ambiente: 36,1 millones de euros.
- Ingeniería: 0,3 millones de euros.
- Energía: 1,1 millones de euros.
- Patrimonial: 0,5 millones de euros.

El Ebitda consolidado a 31 de diciembre asciende a 4,3 millones de euros, misma cifra que en el ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2013, el resultado financiero ha sido de -2,1 millones de euros, frente a los -2,4 millones del 2012.

A 31 de diciembre de 2013, la plantilla media del Grupo se sitúa en 216 personas frente a las 219 personas del mismo periodo del ejercicio anterior.

Principales riesgos de la actividad de la sociedad.

Políticas de gestión de capital.

El Grup Cassa tiene como objetivo principal de su política de gestión de capital, asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo, y la adecuada financiación de las inversiones, manteniendo su nivel de endeudamiento.

Políticas de gestión de riesgos.

El Grupo, está expuesto a determinados riesgos que gestiona mediante su identificación, medición, limitación de la concentración y supervisión.

Los Administradores de las sociedades consideran que las provisiones registradas cubren adecuadamente los riesgos, arbitrajes y demás operaciones de las sociedades y no se espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los ya registrados.

Los principios básicos definidos por el Grup Cassa en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos no han experimentado cambios sustanciales en el ejercicio 2013, siendo los más significativos los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo del Grup Cassa.
- Definición de los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Estas deudas se reflejan en el balance de situación, neto de las correspondientes provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La baja concentración de riesgo de crédito se debe al elevado grado de domiciliación bancaria en los abonados y por el hecho de que sus principales clientes por obras y servicios son los propios Ayuntamientos o Entidades Públicas en donde el Grupo presta los servicios relacionados con el ciclo integral del agua, por lo que el riesgo de crédito derivado de su actividad comercial no es significativo.

Riesgo de tipo de cambio

El Grup Cassa opera en mercados internacionales en los que su divisa no experimenta fluctuaciones de cambio, por lo que la cobertura contratada asegura la situación de inconvertibilidad y falta de transferencia.

Riesgo de tipo de interés.

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Estas variaciones se registran contablemente a su valor razonable y directamente contra la cuenta de resultados, a medida que se van realizando las liquidaciones por parte de la entidad financiera, en la partida gastos financieros con independencia de su signo.

Las variaciones devengadas a liquidar en el próximo ejercicio, se registran en la partida de gastos financieros y en las partidas deudoras y acreedores varios en función del signo de la liquidación.

Las variaciones positivas o negativas que se devengarán en próximos ejercicios se registran en el capítulo de inversiones financieras a largo plazo y en patrimonio neto como ajustes por cambio de valor de operaciones de cobertura en el caso de las variaciones positivas, y en los capítulos de pasivos financieros y patrimonio neto como ajustes por cambio de valor en el caso de las liquidaciones negativas.

En el ejercicio 2013 han vencido las diferentes coberturas de tipo de interés contratadas por el Grupo CASSA.

La sensibilidad del Patrimonio Neto a variaciones en el tipo de interés se estima poco significativa.

Riesgo de liquidez

Con el fin de evitar desequilibrios, ante la necesidad de efectuar nuevas inversiones, éstas se planifican y financian considerando tanto el flujo de fondos previsto para dichas inversiones como la estructura financiera objetivo establecida por la Dirección.

El Grupo Cassa dispone de líneas de crédito suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago a corto plazo, mitigando riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es gestionado por el Grupo mediante el análisis de la evolución en las magnitudes económicas de las diferentes concesiones de las que se derivan un riesgo significativo, dicho riesgo queda incorporado explícita o implícitamente en los sistemas de revisión tarifaria.

Otros riesgos.

En cuanto a los riesgos de Responsabilidad Civil y responsabilidad de los Administradores y la Alta Dirección, están contratadas diferentes pólizas de seguros.

Principales riesgos e incertidumbre para el ejercicio 2014

Respecto a los riesgos de la actividad la sociedad tiene como objetivo proporcionar una seguridad razonable, con el fin de evitar que los riesgos identificados se materialicen, la sociedad dispone de suficientes coberturas.

Hechos relevantes y otras comunicaciones

- Con fecha 25/03/2014 la Sociedad remite complemento al hecho relevante enviado en 25 de marzo de 2014, en donde se remite y hace público el informe de valoración independiente de fecha 18 de marzo de 2014 que ha realizado el experto independiente PWC Asesores de Negocios, S.L.
- Con fecha 25/03/2014 la Sociedad remite continuación del hecho relevante publicado en el día 24 de marzo de 2014 referente a la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones de Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.
- Con fecha 24/03/2014 la Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2013.
- Con fecha 24/03/2014 la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativos del ejercicio 2013.
- Con fecha 24/03/2014 la sociedad remite propuesta de acuerdos de la Junta General de Accionistas.
- Con fecha 24/03/2014 la sociedad remite convocatoria de Junta General de Accionistas de Companyia d'Aigües de Sabadell.
- Con fecha 24/03/2014 la sociedad remite propuesta a la Junta de Accionistas de exclusión de negociación de la totalidad de sus acciones mediante la correspondiente formulación de una OPA de adquisición de las acciones de la sociedad por exclusión de las mismas a un precio de 60 euros/acción.
- Con fecha 28/02/2014 la sociedad remite información sobre resultados del segundo semestre de 2013.
- Con fecha 15/11/2013 la sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2013.
- Con fecha 22/10/2013 la sociedad comunica el nombramiento del Comité de Auditoria, Comisión Ejecutiva y Director General de la sociedad.
- Con fecha 17/09/2013 la sociedad informa del resultado de la Junta General de Accionistas en la que se acuerda la sustitución de los Consejeros de la sociedad.
- Con fecha 29/08/2013 la sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- Con fecha 31/07/2013 la sociedad remite Convocatoria de Junta General de Accionistas para el 17/09/2013 y propuesta de acuerdos.
- Con fecha 16/07/2013 la CNMV comunica el resultado de la opa formulada por Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. sobre Companyia d'Aigües de Sabadell S.A.

- Con fecha 11/07/2013 la sociedad remite el Informe del Consejo de Administración en relación a la opa de Agbar sobre las acciones de la sociedad. Ampliación información hecho relevante de referencia 190003.
- Con fecha 05/07/2013 la sociedad remite Informe del Consejo de Administración en relación a la opa de Agbar sobre las acciones de la sociedad. Ampliación información hecho relevante de referencia 190003.
- Con fecha 03/07/2013 la sociedad remite Informe del Consejo de Administración en relación a la opa de Agbar sobre las acciones de la sociedad. Ampliación información requerida.
- Con fecha 02/07/2013 la sociedad informa del pago del dividendo complementario del ejercicio 2012.
- Con fecha 26/06/2013 la sociedad comunica los acuerdos adoptados en la Junta de Accionistas celebrada el día 25 de junio.
- Con fecha 20/06/2013 la sociedad remite Informe del Consejo de Administración en relación a la opa de Agbar sobre las acciones de la sociedad.
- Con fecha 13/06/2013 la CNMV informa del plazo de aceptación de la opa voluntaria formulada por Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. sobre Companyia d'Aigües de Sabadell S.A.
- Con fecha 12/06/2013 la CNMV informa que la opa voluntaria sobre Companyia d'Aigües de Sabadell S.A. formulada por Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A., ha sido autorizada con fecha 12 de junio de 2013.
- Con fecha 12/06/2013 la sociedad comunica el cese, por renuncia, del Consejero de la sociedad Unnim Bank.
- Con fecha 06/06/2013 la sociedad informa del complemento de convocatoria de la Junta de Accionistas y propuestas de acuerdos complementarios de conformidad con la solicitud realizada por el accionista Fiduciaria del Vallès S.A., al amparo del artículo 519 de la Ley de Sociedades de Capital.
- Con fecha 22/05/2013 la sociedad informa de la convocatoria y propuestas de acuerdos de la Junta General de Accionistas de la sociedad.
- Con fecha 22/05/2013 la sociedad informa del cambio de Secretario del Consejo de Administración de la sociedad.
- Con fecha 15/05/2013 la sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- Con fecha 9 de abril de 2013 se realiza comunicación del dividendo agregado a incorporar al dividendo a cuenta del ejercicio 2012 comunicado como hecho relevante el pasado 21 de marzo y que se pagará el día 15 de abril de 2013.

- Con fecha 22 de marzo de 2013 la sociedad remite el Informe Anual del Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- Con fecha 21 de marzo de 2013 se presenta la renovación de los consejeros representantes del Ayuntamiento de Sabadell.
- Con fecha 21 de marzo de 2013 el Consejo de Administración acuerda la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2012.
- Con fecha 28 de febrero de 2013 la sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.
- Con fecha 29 de enero de 2013 la CNMV informa de la admisión a trámite, acordada con fecha 29 de enero de 2013, de la OPA presentada por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. sobre Companyia d'Aigües de Sabadell S.A.
- Con fecha 18 de enero de 2013, se efectúa presentación ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la solicitud de Autorización de la Oferta Pública de Adquisición de acciones formulada por AGBAR sobre la totalidad de las acciones de CASSA.