

## **Informe de Gestión Intermedio. Primer semestre 2010.**

### **Evolución de los negocios.**

El Grup Cassa gestiona un total de 60 servicios de suministro de agua potable, explota 4 plantas desaladoras de agua de mar y 25 estaciones depuradoras de aguas residuales, junto con varios negocios como la reutilización de agua regenerada, la producción de energía eléctrica y la distribución de calor a través de biomasa.

La información financiera más relevante del primer semestre de 2010 es la siguiente:

### **Companyia d'Aigües de Sabadell**

El volumen total de agua facturada ha sido de 5,58 Hm<sup>3</sup> en el primer semestre de 2010.

La cifra de negocios ha ascendido a 10,17 millones de euros, frente a los 10,26 millones de euros del primer semestre de 2009.

El resultado de explotación de la sociedad se sitúa en 0,83 millones de euros frente a los 0,77 millones de euros del primer semestre de 2009.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 0,73 millones de euros frente a los 0,70 del primer semestre de 2009.

El resultado neto del primer semestre de 2010 ha sido de 0,51 millones de euros frente a los 0,48 millones de euros del mismo semestre del año anterior.

El número medio de personas empleadas a 30 de junio de 2010 es de 111.

### **Consolidado Grupo Cassa :**

Los efectos del descenso de la actividad comercial e industrial en el ámbito del abastecimiento de agua y de las obras se han compensado por la estabilización del consumo doméstico de agua y por el mayor volumen registrado por las prestaciones de servicio, en especial, por la línea de negocio de saneamiento, lo que supone un crecimiento del importe neto de la cifra de negocios del 5,47% respecto al mismo periodo del año anterior. Así pues, este primer semestre la cifra de negocios consolidada ha ascendido a 18,92 millones de euros frente a los 17,94 millones alcanzados en el mismo período del ejercicio anterior.

El volumen de agua facturada por el grupo en el primer semestre de 2010 ha sido de 11,11 Hm<sup>3</sup>.

La distribución de esta cifra por líneas de actividad es:

- Agua y medio ambiente: 17,10 millones de euros.
- Energía : 0,25 millones de euros.
- Ingeniería y otros: 1,57 millones de euros.

El resultado de explotación se sitúa en 2,30 millones de euros, frente a los 1,57 millones de euros del primer semestre de 2009, aumento motivado por la optimización de los costes operativos y por la consolidación de los negocios recurrentes

El resultado de la sociedad dominante se ha mantenido estable en el primer semestre de 2010 situándose en 0,92 millones de euros frente a los 0,94 millones de euros del primer semestre de 2009.

A 30 de junio del presente ejercicio, la plantilla media del Grupo se sitúa en 250 personas.

En cuanto a la evolución económica del grupo, en el segundo semestre de 2010 se prevé mantener dicha tendencia de evolución de los negocios, respecto al primer semestre del presente ejercicio.

## **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 primer semestre de 2010, 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 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 deudores y acreedores varios en función del signo de la liquidación.

Las variaciones positivas que se devengarán en próximos ejercicios se registran en el capítulo de inversiones financieras a largo plazo y en patrimonio neto como ajustes por cambios de valor de operaciones de cobertura.

Los pasivos financieros de la sociedad corresponden básicamente a préstamos bancarios de interés variable referenciados al Euribor. Por ello, para mitigar dichos riesgos se han contratado con las entidades financieras diferentes coberturas de tipo de interés.

El detalle de las coberturas contratadas es el siguiente:

Capital contratado (millones euros)	Tipo interés contratado	Tipo interés real	Barrera desactivante	Bonificación	Tipo de operación cubierta	Vencimiento
2,63	3,64%	1,23%	4,75%	--	Hipotecaria	2012
2,66	3,64%	1,25%	4,75%	--	Hipotecaria	2011
3,33	3,30%	0,64%	3,85%	--	Préstamo	2011
5,04	3,57%	1,25%	4,75%	--	Préstamo	2010
2,00	4,95%	0,65%	5,1%	--	Préstamo	2011
1,00	4,08%	0,70%	--	--	Préstamo	2013
1,50	4,08%	0,70%	--	--	Póliza crédito	2013
3,00	3,59%	1,24%	--	--	Hipotecaria	2012
1,00	4,68%	1,20%	5,25%	--	Préstamo	2010

El valor razonable de las coberturas contratadas es de -0,68 millones de euros. El valor razonable ha sido calculado mediante el método de descuento de flujos.

#### Riesgo de tipo de cambios.

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

#### 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.

## **Hechos relevantes y otras comunicaciones**

- Con fecha 24/03/2010, el Grupo Cassa amplió su participación en la sociedad Aguas de Costa de Antigua, que pasa del 52% al 63,25%.
- Con fecha 26 de febrero de 2010 la sociedad remite información a la CNMV sobre los resultados del segundo semestre de 2009.
- Con fecha 26 de marzo de 2010 la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2009.
- Con fecha 6 de mayo de 2010 la sociedad remite Convocatoria para la Junta General de Accionistas para el día 21 de junio de 2010.
- Con fecha 14 de mayo de 2010 la sociedad remite la Información Financiera Intermedia correspondiente al primer trimestre de 2010.
- Con fecha 22 de junio de 2010 la sociedad remite la información sobre la Junta General Ordinaria de Accionistas y la aprobación de los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.
- Con fecha 28 de junio de 2010 Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. remite Anuncio de Oferta Pública de Adquisición de acciones de Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A, previo a su solicitud de autorización.
- Con fecha 6 de julio, la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. a presentado a la CNMV la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición sobre el 100% del capital social de la Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.
- Con fecha 19 de julio, la CNMV ha admitido a trámite la OPA presentada por la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A, sobre las acciones de la Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.
- Con fecha 22 de julio Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. ha respondido requerimiento de la CNMV