

Informe de Gestión Intermedio. Primer semestre 2012.

Evolución de los negocios.

El Grup CASSA gestiona un total de 56 servicios de suministro de agua potable, explota 4 plantas desaladoras de agua de mar y 9 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 2012 es la siguiente:

Companyia d'Aigües de Sabadell

El volumen total de agua facturada ha sido de 5,42 Hm³ en el primer semestre de 2012.

La cifra de negocios ha ascendido a 10,15 millones de euros, frente a los 10,46 millones de euros del primer semestre de 2011, variación motivada especialmente por la disminución de las obras, de las altas de nuevos suministros y de las prestaciones de servicios.

El resultado de explotación de la sociedad se sitúa en 0,77 millones de euros frente a los 0,82 millones de euros del primer semestre de 2011.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 0,38 millones de euros frente a los 0,87 del primer semestre de 2011, variación motivada por el incremento de los costes de las materias primas, especialmente del agua y de la energía eléctrica, y por el resultado financiero.

El resultado neto del primer semestre de 2012 ha sido de 0,27 millones de euros frente a los 0,70 millones de euros del mismo semestre del año anterior.

A 30 de junio del presente ejercicio la plantilla media de la Companyia d'Aigües de Sabadell se sitúa en 104 personas.

Consolidado Grupo Cassa:

La cartera de valores del Grupo, formada mayoritariamente por empresas que cotizan en el Ibex 35 ha disminuido en 1,54 millones de € en el primer semestre de 2012, siguiendo la misma tendencia del mercado de valores. Dicha variación tiene un impacto significativo en el resultado neto atribuido a la sociedad dominante que se ha situado en -0,88 millones. Sin este efecto, el resultado hubiera sido de 0,46 millones de euros, similar al alcanzado en el ejercicio anterior que se situó en 0,48 millones de euros.

En el primer semestre de 2012, el Grup CASSA ha obtenido una cifra de negocio consolidada de 16,26 millones de euros frente a los 17,53 millones del primer semestre de 2011. En este semestre, la actividad en el ámbito de abastecimiento de agua se mantiene estable respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien se ha producido un descenso en el ámbito de las obras y del saneamiento.

El resultado de explotación consolidado en el primer semestre de 2012 se sitúa en 1,32 millones de euros frente a 1,58 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Si bien se han reducido los costes operativos de forma generalizada, se ha producido un aumento significativo del coste de las materias primas, especialmente la compra de agua y energía.

A 30 de junio, el volumen de agua facturada se ha mantenido estable, situándose en 11,12 Hm³ frente a los 10,87 Hm³ del mismo periodo del año anterior. La plantilla media del grupo se sitúa en 223 personas.

La distribución de la cifra de negocios por líneas de actividad es:

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| - Agua y medio ambiente: | 15,03 millones de euros. |
| - Energía: | 0,21 millones de euros. |
| - Ingeniería: | 0,69 millones de euros. |
| - Patrimonial: | 0,33 millones de euros. |

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 2012, 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 de 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 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------------------|-------------|
| 1,00 | 4,08% | 0.787% | | | Póliza de crédito | 2013 |
| 1,50 | 4,08% | 0.787% | | | Póliza de crédito | 2013 |
| 2,73 | 3,59% | 2,11% | | | Hipotecaria | 2012 |

El valor razonable de las coberturas contratadas es de -0,47 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 25 de julio de 2012 la sociedad remite una comunicación de pago del dividendo complementario del ejercicio 2011.
- Con fecha 26 de junio de 2012 la sociedad remite un los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el día 25 de Junio de 2012.
- Con fecha 25 de junio de 2012 la sociedad remite un comunicado del Consejo de Administración, en relación a informaciones aparecidas en los medios de comunicación.
- Con fecha 23 de mayo de 2012 la sociedad remite la convocatoria de Junta de Accionistas el 25 de Junio de 2012.
- Con fecha 15 de mayo de 2012 la sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2012.
- Con fecha 30 de marzo de 2012, el Grupo CASSA amplió su participación en la Sociedad Erhtec Hidraulica y Energias Renovables, S.L. que pasa del 60% al 100%.
- Con fecha 29 de marzo de 2012 la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.
- Con fecha 29 de febrero de 2012 la sociedad remite información a la CNMV sobre los resultados del segundo semestre de 2011.
- Con fecha 29 de marzo de 2012 la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.