

Informe de Gestión Intermedio. Primer semestre 2013.

Evolución de los negocios.

El Grup CASSA gestiona un total de 58 servicios de suministro de agua potable, explota 4 plantas desaladoras de agua de mar y 8 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 2013 es la siguiente:

Companyia d'Aigües de Sabadell

La cifra de negocios ha ascendido a 11,56 millones de euros, frente a los 10,15 millones de euros del primer semestre de 2012. La disminución de los ingresos por obras y por prestación de servicios se ha visto contrarrestada por el aumento de los ingresos por venta de agua.

El resultado de explotación de la sociedad se sitúa en 1,05 millones de euros frente a los 0,77 millones de euros del primer semestre de 2012.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 0,68 millones de euros frente a los 0,38 del primer semestre de 2012, variación motivada por la mejora del resultado de explotación y del resultado financiero.

El resultado neto del primer semestre de 2013 ha sido de 0,48 millones de euros frente a los 0,26 millones de euros del mismo semestre del año anterior.

A 30 de junio del presente ejercicio el volumen total de agua facturada ha sido de 5,06 Hm³ y la plantilla media se ha situado en 100 personas.

Consolidado Grupo Cassa:

En el cierre del primer semestre de 2013, el Grupo CASSA ha obtenido una cifra de negocio consolidada de 18,45 millones de euros. 2,19 millones de euros más que en el ejercicio anterior, un EBITDA de 3,07 millones de euros, frente a los 2,57 millones del primer semestre del 2012 y un resultado de explotación de 1,66 millones de euros, frente a los 1,32 millones del mismo periodo del 2012. En este semestre, la disminución de la actividad en el ámbito de las obras y del saneamiento se ha visto contrarrestada por el aumento de los ingresos por venta de agua y de productos comerciales.

La cartera de valores del Grupo, formada mayoritariamente por empresas que cotizan en el Ibex 35 ha disminuido en 1,22 millones de € en el primer semestre de 2013, 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 -0,42 millones.

A 30 de junio, el volumen de agua facturada se ha situado en 10,65 Hm³ y la plantilla media del grupo se ha situado en 214 personas.

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

- Agua y medio ambiente:	17,26 millones de euros.
- Energía:	0,17 millones de euros.
- Ingeniería:	0,73 millones de euros.
- Patrimonial:	0,29 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 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 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.

A la fecha del presente informe no existen coberturas contratadas. A inicio del presente ejercicio existían coberturas por valor de 2,50 millones de euros, contratadas al 4,08% cuyo vencimiento se ha producido el 28 de marzo de 2013.

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 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.