

Avda. Diagonal. 654  
08034 Barcelona

## INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

Als Accionistes de  
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.:

1. Hem auditat els comptes anuals de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A., que comprenen els balanços de situació a 31 de desembre de 1995 i 1994 i els comptes de pèrdues i guanys i la memòria corresponents als exercicis anuals acabats en aquestes dates, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Companyia. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. D'acord amb la legislació vigent, la Companyia com a cap de grup està obligada, en complir determinats requisits, a formular separatament comptes anuals consolidats sobre els quals hem emès el nostre informe d'auditoria amb data 29 de març de 1996, en el qual expressem una opinió favorable. L'efecte de la consolidació realitzada a partir dels registres comptables de les Societats que componen el Grup Companyia d'Aigües de Sabadell, en comparació amb els comptes anuals individuals adjunts, suposa un increment de les reserves, del benefici de l'exercici i de l'actiu total per imports de 212, 39 i 222 milions de pessetes en l'exercici 1995 i de 204, 8 i 220 milions de pessetes en l'exercici 1994, respectivament.
3. Durant l'exercici 1994 es van resoldre les incerteses existents pels litigis que la Companyia tenia en curs, mitjançant els acords assolits amb l'Ajuntament de Sabadell i el laude arbitral dictat, i amb la dotació de 75 milions de pessetes amb càrrec a "Despeses extraordinàries" per complementar la provisió per devolució de tarifes constituïda el 1993 (vegeu la Nota 17 de la memòria).
4. Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. a 31 de desembre de 1995 i 1994 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats aplicats uniformement.

5. L'informe de gestió adjunt de l'exercici 1995 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de la Companyia, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 1995. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la Companyia.

ARTHUR ANDERSEN



Francesc Morera i Casamitjana

29 de març de 1996

**INFORME DE GESTIÓ**

**1 9 9 5**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

L'exercici 1995 es podria considerar para la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, com el de la consolidació i posta en marxa dels acords adoptats, per unanimitat, a la Junta Extraordinària celebrada el 19 de desembre de 1994, en la que va estar present un 87,20 per cent del capital social, i que tanca definitivament un període de la seva història, i en el que s'han assentat les bases per a la seva expansió.

## A.- FETS MÉS SIGNIFICATIUS DE L'EXERCICI

Els fets més significatius que s'han produït al llarg d'aquest exercici, han estat els següents:

En compliment dels acords assolits a la ja referida Junta Extraordinària del mes de desembre, als mesos de gener i febrer es va procedir a retirar, per part de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, de l'Ajuntament de Sabadell i dels diferents accionistes privats, tots els Plets, Contenciosos i Recursos plantejats davant de les diferents instàncies de l'Administració de Justícia.

A fi de posar punt-i-final al contenciós sorgit, arran de la Sentència dictada pel Tribunal Suprem de juny de 1993, que anul·lava la Resolució de la Comissió de Preus de Catalunya de 15 d'octubre de 1986, que establia unes tarifes superiors a les aprovades pel Ple de l'Ajuntament de Sabadell, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i la Comissió Ciutadana d'Usuaris (SEDECU), van acordar anar a un Conveni Arbitral. Amb data 13 de gener de 1995, els àrbitres designats van dictar Laude Arbitral.

A grans trets el contingut del Laude Arbitral és el següent:

- El període afectat per les tarifes anul·lades i per tant a retornar als abonats, és el comprés entre el 17/10/1986 i el 09/05/1991, del qual la devolució corresponent al període entre 17/10/1986 i 23/03/1988, ja ha estat retornada per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, a tots els abonats al començament de l'exercici 1994.
- El tipus d'interès meritat que ha de pagar COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és del 8 per cent.
- Considera que la tarifa aprovada per la Comissió de Preus de Catalunya amb data 09/05/1991 i aplicada actualment per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és la vigent.

- L'àmbit d'aplicació d'aquest Laude Arbitral, és únicament per aquells abonats que presentaren el seu dia la corresponent reclamació i que han estat representats per la Comissió Ciutadana (SEDECU). Si bé considera que l'eficàcia del mateix serà extensiva a aquells abonats que sol·licitin la seva adhesió, senyalant un termini de tres mesos per fer-la.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, al mes de gener de 1995, va procedir a retornar les diferències tarifàries a aquells abonats que en el seu dia presentaren la corresponent reclamació. Així mateix, va obrir un període de tres mesos per admetre les adhesions dels abonats no reclamants, període que finalitzà el 14/04/1995.

El total a retornar, resultant de l'aplicació del Laude Arbitral, ha estat de 150,3 milions de pessetes, dels quals al final de l'exercici restaven per retornar 6,7 milions de pessetes. Cal recordar que a fi de cobrir aquesta devolució es disposava d'una Provisió per Revisió de Tarifes, constituïda amb càrrec als exercicis 93 i 94, per un total de 175 milions de pessetes.

El saldo de la provisió a 31 de desembre de 1995, es pot considerar suficient per cobrir reclamacions futures que es poguessin derivar de les obligacions contretes.

S'ha procedit a augmentar el capital social, segons acord de la Junta Extraordinària de desembre de 1994, en la quantitat de 89.473.500 pessetes, mitjançant l'emissió de 59.649 accions classe A, amb contrapartida no dinerària. Les accions s'han emès a un valor de 4.000 pessetes, amb un valor nominal de 1.500 pessetes i una prima d'emissió de 2.500 pessetes. En conseqüència la prima d'emissió total ha estat de 149.122.500 pessetes.

En relació a la segona ampliació de capital de 314.122.000 de pessetes amb càrrec a reserves, mitjançant l'ampliació de 500 de pessetes del valor nominal de les accions, acordada per la Junta General de 19 de desembre de 1994, no s'ha portat encara a terme.

Hem de recordar que per poder portar a terme l'augment de capital amb càrrec a reserves es van establir dos requisits previs:

- La completa execució de l'augment de capital no dinerari d'accions de la classe A.

- L'efectiva admissió en el Primer Mercat de la Borsa de Barcelona de les accions de la classe B, que avui cotitzen en el Segon Mercat.

A efectes jurídics aquests dos requisits representen condicions suspensives i així ho va considerar la Junta General, que va facultar expressament al Consell, perquè declarés el compliment efectiu d'aquestes dues condicions i perquè, una vegada verificat aquest compliment, fixés la data en la que l'augment ha de portar-se a terme.

Però la realitat és, que per causes alienes a la voluntat de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, plantejades per la *Comisión Nacional del Mercado de Valores*, el segon requisit encara no s'ha portat a terme degut a:

- Per sol·licitar l'admissió en el Primer Mercat de la Borsa és necessari l'escriptura inscrita en el Registre Mercantil.
- En data d'avui totes les escriptures derivades de la Junta General de 19 de desembre de 1994 encara estan pendents d'inscripció, donat que falta el certificat d'acceptació de la Borsa de Barcelona, com entitat encarregada del registre comptable de les anotacions en compte de les accions classe A.
- Per expedir-lo la Borsa de Barcelona precisa autorització de la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* i aquesta dubta del criteri a seguir davant d'aquest cas, pel seu valor com a precedent, al tractar-se les accions de la classe A no cotitzables.
- En l'actualitat la Societat Rectora de la Borsa de Valors de Barcelona ha emès el referit certificat d'acceptació per portar el registre comptable de les anotacions en compte de les accions classe A. Certificat que ja ha estat entregat al Registre Mercantil, estant a l'espera de la definitiva inscripció.

El Consell d'Administració, a la sessió del mes de novembre, aprovà el Pressupost per l'exercici 1996. Aquest pressupost va ser elaborat per la Comissió Executiva, amb el criteri general d'una forta contenció de les despeses i va servir de base per a la presentació, d'un expedient de sol·licitud de tarifes per l'exercici 1996 a l'Ajuntament de Sabadell, i que va ser aprovat, per aquest, al darrer Ple de 1995.

La repercussió, pel conjunt del municipi de Sabadell, que les noves tarifes representen al rebut de l'aigua, sense tenir en compte la part d'impostos i taxes, és d'un 3,85 per cent d'increment.

## B.- EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS SOCIALS

Al tancament de l'exercici s'aprecia un cert estancament en l'activitat econòmica, com es pot comprovar amb el Volum Total d'Aigua Facturada, que ha estat de 13,46 Hm<sup>3</sup> al 1995, front als 13,65 Hm<sup>3</sup> de 1994, que representa una disminució del 1,47 per cent.

Les variacions d'aigua facturada, respecte al 1994, per als diferents usos, són: industrials i comercials el - 1,73 per cent; i els domèstics el - 1,34 per cent.

Evidentment aquest estancament s'ha vist reflectit en els ingressos per Venda d'Aigua que han estat de 1.412 milions de pessetes, quantitat que representa un increment del 0,4 per cent amb relació a l'exercici anterior, increment provinent bàsicament de l'increment de les tarifes a Santa Perpètua de Mogoda i Bellaterra.

La Xifra de Negoci ha estat de 1.616 milions front als 1.573 de l'any 1994 -el 2,7 per cent més-, amb un increment dels ingressos per Prestacions de Serveis, 140,7 milions de pessetes a 1995 contra 102,6 milions a 1994, el que suposa un increment del 37 per cent.

Els Ingressos d'Explotació han estat de 1.740,8 milions de pessetes, el 1,6 per cent més que a 1994. Les Despeses d'Explotació han sofert un increment del 1,2 per cent en relació a l'exercici anterior, arribant a un import total de 1.529,4 milions de pessetes.

Conseqüència d'aquests valors el Resultat d'Explotació ha estat de 211,4 milions de pessetes, experimentant un augment del 4,4 per cent respecte a l'exercici anterior, on el Resultat d'Explotació va ser de 202,5 milions de pessetes.

S'ha de significar a l'apartat d'explotació, que aquest any s'ha aplicat la nova fórmula pel càlcul del Fons de Reversió continguda a les noves Bases d'Explotació i als nous Estatuts aprovats a la reiterada Junta de desembre de 1994. La dotació al Fons de Reversió al present exercici és de 24,1 milions de pessetes.

El Resultat Financer ha recuperat el pes que, a excepció del passat exercici i motivat pel ja referit contenciós de les diferències tarifàries, venia tenint dintre del resultat de la Companyia. Així al exercici 1995 s'ha obtingut un Resultat Financer de 81 milions de pessetes davant dels 62 milions al 1994.

El Resultat Extraordinari presenta un saldo negatiu, 1,2 milions de pessetes, valor provinent de les baixes de l'immobilitzat material. A l'exercici 1994 aquest resultat va ser així mateix negatiu amb una quantitat total de 77,5 milions de pessetes, motivat per la dotació de 75 milions de pessetes a la Provisió per Revisió de Tarifa, que complementava la de 100 milions de pessetes realitzada l'any 1993, per cobrir les devolucions que es podien derivar de la resolució del Conveni Arbitral signat amb la Comissió Ciutadana d'Usuaris (SEDECU), referenciat a l'apartat anterior.

### **C.- RESULTATS DE L'EXERCICI**

El Resultat Abans d'Impostos de l'exercici, és de 291,1 milions de pessetes, que representa un increment del 55,6 per cent en relació al passat exercici, que va ser de 187,1 milions de pessetes.

### **D.- INVERSIONS REALITZADES**

A l'exercici de 1995, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha realitzat inversions per un import total de 125 milions de pessetes, davant dels 122 milions de pessetes al 1994. La distribució de la inversió realitzada és, 122 milions de pessetes a l'Immobilitzat Material, i 3 milions de pessetes a l'Immobilitzat Immaterial.

Les inversions senyalades s'han realitzat a les diferents concessions que té atorgades COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA als diferents municipis, però és a Sabadell on més percentatge s'atribueix, no únicament per ser on hi ha major nombre d'abonats, sinó també per l'extensió de la xarxa amb respecte a altres poblacions.



Del total de 8,31 quilòmetres canalitzats aquest exercici, 3,58 quilòmetres són de xarxa pròpia nova i 0,92 de xarxa cedida en ús, i la resta corresponen a renovació de la xarxa, amb 2,29 quilòmetres de pròpia i 1,52 quilòmetres de la cedida en ús.

## E.- COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració està format pels següents consellers:

*President*

En Xavier Bigatà Ribé

*Vice-president primer*

N'Antoni Farrés Sabater

Alcalde de Sabadell

*Vice-president segon*

Fiduciària del Vallès, SA

representada per en Lluís Pascual Bacardit

*Secretari Conseller*

En Carlos Enrich Muls

*Consellers representants de les accions classe A*

En Manuel Ballesteros Fernández

En Jordi Ferrer Pararnau

En Feliu Madaula Canadell

N'Antonio Trives Manresa

*Consellers representants de les accions classe B*

En Joan Llonch Andreu

N'Antoni Sala Serra

Caixa d'Estalvis de Sabadell

representada per en Pere Fonolleda Prats

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada per en Ramon Gabarró Badia

Gremi de Fabricants de Sabadell

representada per en Carles Farrés Girbau

La Comissió Executiva, no ha sofert cap modificació i, està formada pels consellers:

En Xavier Bigatà Ribé

En Manuel Ballesteros Fernandez

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada per en Ramon Gabarró Badia

En Joan Llonch Andreu

N'Antonio Trives Manresa

## **F.- CONTROL DE LA GESTIÓ**

El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha celebrat periòdicament sessions, on s'ha analitzat i debatut les informacions presentades per la Presidència, la Comissió Executiva i la Direcció General.

El seguiment del dia a dia que contribueix al control i informació constant de la gestió, ha estat a càrrec de la Comissió Executiva.

## **G.- NEGOCI SOBRE ACCIONS PRÒPIES**

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, ha adquirit fins a 31 de desembre de 1995, amb les condicions establertes a l'autorització rebuda de la Junta d'Accionistes celebrada al 19 de desembre de 1994, 6.883 accions pròpies amb un cost ponderat unitari de 3.150 pessetes.

Des d'aquella data fins a la del present Informe de Gestió s'han adquirit 533 accions pròpies més.

El nombre total d'accions pròpies de que disposa COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és de 7.416, quantitat que representa el 1,18 per cent del Capital Social.

## **H- FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI**

No existeix cap fet posterior al tancament de l'exercici digne de menció.

**COMPTES ANUALS**  
**DELS EXERCICIS 1995 I 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A  
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
(En Pessetes)

ACTIU		1995	1994
ANY	Veure Nota		
TOTAL ACTIU		3.442.693.090	3.406.339.071
<b>B-IMMOBILITZAT</b>		2.361.709.781	2.091.698.236
<b>I-DESPESES D'ESTABLIMENT</b>		23.177.569	23.351.080
<b>II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL</b>	5	253.185.090	31.108.830
1.Despeses de Recerca i Desenvolup.		14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigua		242.161.584	3.565.584
5.Programes Informàtics		84.988.460	78.558.817
8.Amortització Acumulada		(88.279.954)	(65.330.571)
<b>III-IMMOBILITZAT MATERIAL</b>	6	1.539.965.590	1.579.165.712
1.Terrenys i Construccions		661.123.026	655.903.173
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària		2.623.211.550	2.554.806.641
3.Altres Instal.lacions, Mobiliari i Estris		160.103.751	154.327.600
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs		1.534.441	240.284
5.Altre Immobilitzat		5.165.602	5.165.602
7.Amortització Acumulada		(1.911.172.780)	(1.791.277.588)
<b>IV-IMMOBILITZAT FINANCER</b>	7	545.381.532	458.072.614
1.Participació en Empreses Grup		540.280.683	453.055.788
5.Cartera de Valors		4.031.450	4.031.450
7.Dipòsits i Fiances a Llarg		1.069.399	985.376
<b>D-ACTIU CIRCULANT</b>		1.280.983.309	1.314.640.835
<b>II-EXISTÈNCIES</b>		55.745.732	52.983.661
1.Comercials		52.072.344	48.680.642
2.Altres Aprovisionaments		3.522.867	4.152.498
5.Subproductes i Materials de Recuperació		150.521	150.521
<b>III-DEUTORS</b>	8	496.492.671	639.806.925
1.Clients		445.468.154	596.435.236
4.Deutors Diversos		38.812.083	29.010.668
6.Administracions Públiques		33.447.048	37.521.195
7.Provisions		(21.234.614)	(23.160.174)
<b>IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS</b>	7	697.121.714	594.327.049
5.Cartera de Valors a Curt		696.821.714	593.827.049
7.Dipòsits i Fiances a Curt		300.000	500.000
<b>V - ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI</b>	9	21.682.575	0
<b>VI-TRESORERIA</b>	7	9.149.456	25.470.317
<b>VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ</b>		791.161	2.052.883

Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Balanços de Situació

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A  
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
(En Pessetes)

PASSIU ANY	Veure Nota	1995	1994
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>3.642.693.090</b>	<b>3.406.339.071</b>
A-FONS PROPIS	9	2.120.993.643	1.788.920.788
I-CAPITAL SUSCRIT		942.366.000	852.892.500
II-PRIMA D'EMISSIÓ		149.122.500	0
III-RESERVA REVALORITZACIÓ		292.439.386	292.870.932
IV-RESERVES		593.120.996	560.785.092
1.Reserva Legal		170.578.500	170.578.500
5.Altres Reserves		422.542.496	390.206.592
VI-PÈRDUES I GUANYES		194.204.281	127.859.864
VII-DIVIDEND A COMPTE		(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	10	638.469.521	768.375.667
3.Altres Provisions		57.225.461	211.220.804
4.Fons de Reversió		581.244.060	557.154.863
D-CREDITORS A LLARG TERMINI		3.701.570	3.537.031
IV-ALTRES CREDITORS		3.701.570	3.537.031
2.Altres Deutes		1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits		1.754.365	1.589.826
E-CREDITORS A CURT TERMINI		879.528.356	845.505.585
III-DEUTES AMB EMPRESES GRUP		44.057.781	0
1.Deutes Amb Empreses Grup	10.d)	44.057.781	0
IV- CREDITORS COMERCIALS		341.380.020	340.748.461
2.Compres o Prestacions de Serveis		341.380.020	340.748.461
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	11	494.090.555	504.757.124
1.Administracions Públiques		335.278.654	355.209.370
3.Altres Deutes		144.120.506	130.110.121
4.Remuneracions Pendants		14.011.395	18.603.633
5.Fiances i Dipòsits Rebuts		680.000	834.000

Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Balanços de Situació.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
 ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
 (En Pessetes)

DEURE ANY	Veure Nota	1995	1994
<b>A) DESPESES</b>			
DESPESES D'EXPLOTACIÓ		1.529.411.195	1.511.303.972
2. Proveïments	14.a).	680.500.352	670.062.665
3. Personal	14.b).	399.998.006	390.535.193
4. Dotació d'Amortització		176.365.279	174.930.817
5. Dotació de Provisions		15.159.372	15.498.760
6. Altres Despeses d'Explotació		257.388.186	260.276.537
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>211.372.954</b>	<b>202.494.121</b>
<b>DESPESES FINANCERES</b>			
7. Despeses Financeres		67.946	161.919
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>		<b>80.976.353</b>	<b>62.112.151</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>	<b>I+II</b>	<b>292.349.307</b>	<b>264.606.272</b>
<b>DESPESES EXTRAORDINÀRIES</b>			
11. Pèrdues provinents de l'Immobilitzat		6.926.938	81.500.957
13. Despeses Extraordinàries		4.648.258	4.789.792
14. Despeses i Pèrdues Diferides		154.368	75.000.000
		2.124.312	1.711.165
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>		<b>(1.222.126)</b>	<b>(77.526.870)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>III+IV</b>	<b>291.127.181</b>	<b>187.079.402</b>
<b>IMPOST SOBRE SOCIETATS</b>			
15. Impost Societats	12	(96.922.900)	(59.219.538)
		(96.922.900)	(59.219.538)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>		<b>194.204.281</b>	<b>127.859.864</b>

Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Comptes de Pèrdues i Guanys.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
 ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
 (En Pessetes)

H A V E R	Veure		
A N Y	Nota	1 9 9 5	1 9 9 4
<b>B) INGRESSOS</b>			
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ		1.740.784.149	1.713.798.093
1.Import Net Xifra Negocis	14.c).	1.616.277.560	1.573.088.203
3.Treballs per l'Immobilitzat		81.382.328	85.569.717
4.Altres Ingressos d'Explotació		43.124.261	55.140.173
INGRESSOS FINANCERS		81.044.299	62.274.070
7.D'altres Ingressos Financers		81.044.299	62.274.070
INGRESSOS EXTRAORDINARIS		5.704.812	3.974.087
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat		335.966	0
12.Ingressos Extraordinaris		3.169.088	1.033.000
13.Ingressos i Beneficis Diferits		2.199.758	2.941.087

Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Comptes de Pèrdues i Guanys.

**MEMÒRIA DELS**  
**EXERCICIS 1995 I 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



## INTRODUCCIÓ

La present memòria de la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA (també d'ara endavant, CASSA o la Companyia) forma part dels Comptes Anuals corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 1995 i 1994 d'acord a l'indicat en l'article 172 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes (T R L S A) Reial Decret Legislatiu 1564/1989 de 22 de desembre. Tal com s'indica en l'article 199 de l'esmentat TRLSA, la memòria té com a objecte completar, ampliar i comentar el Balanç de Situació i el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici.

Per a la confecció d'aquesta Memòria s'han seguit les indicacions donades pel Pla General de Comptabilitat, aprovat pel Reial Decret 1643/90 de 20 de desembre. També s'ha tingut en compte en la redacció l'indicat en l'article 48 del Codi de Comerç.

## NOTA 1.- NATURALESA I ACTIVITAT DE LA COMPANYIA

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA fou fundada el 22 de juliol de 1949 i el seu objecte social consisteix en la gestió i l'explotació del servei de proveïment d'aigua potable a la ciutat de Sabadell. Per complir aquesta finalitat l'Ajuntament de Sabadell (d'ara endavant, l'Ajuntament) li atorgà el servei en règim de monopoli per un termini de noranta-nou anys, que acaba el 31 de juliol de 2048. En extingir-se el termini concedit de l'explotació, revertiran a l'Ajuntament els drets, concessions i instal·lacions d'aigua de la ciutat de Sabadell, sigui quin sigui el seu valor en aquella data, en pagament de la quota de capital corresponent a les accions representatives de la seva aportació.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA es regeix per les Bases d'Explotació i pels seus Estatuts Socials. Com a empresa mixta, la Companyia es troba subjecta a les disposicions generals de les Societats Anònimes i a les de caire administratiu que afecten les empreses mixtes.

La Companyia també efectua el subministrament d'aigua a altres zones i poblacions, com a Santa Perpètua de Mogoda, en la qual des del primer de febrer de 1990 inicià una concessió de 40 anys, a la zona de Bellaterra a Cerdanyola del Vallès, així com alguns polígons industrials de Sant Quirze del Vallès i Barberà del Vallès.

En data 19 de desembre de 1994, es celebrà la Junta General Extraordinària que va posar fi a tot un procés negociador entre la Companyia i l'Ajuntament, i per unanimitat, es van aprovar els següents acords:

- Noves Bases d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA.
- Modificar la denominació social que passa a ser COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA.
- Ampliar l'objecte social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA per incloure en el mateix altres activitats pròpies del cicle integral de l'aigua.
- Modificar els Estatuts Socials per adaptar-los a les noves Bases d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA. Els aspectes fonamentals de la modificació estatutària són els següents:
  - L'actual terminologia estatutària de sèries d'accions, queda substituïda per la "classe" d'accions.

- S'eliminen les restriccions a la transmissió d'accions a estrangers.

- Transformar la representació de les accions classe A i B mitjançant anotacions en compte.

- Es creen en el si del Consell dues Vice-presidències, corresponent la primera a l'Alcalde de Sabadell.

- Es crea una Comissió Executiva, que estarà formada per tres Consellers representants de les accions de la classe B, i per dos de la classe A.

- S'incrementa el nombre de Consellers que té dret a designar l'Ajuntament de Sabadell com titular d'accions classe A, passant de tres a cinc. El nombre de Consellers representants de les accions de la classe B, passa a ser de vuit.

- S'atribueix a l'Alcalde de Sabadell la Presidència de les Juntes Generals d'Accionistes de la Societat, en tant que el president del Consell d'Administració, ocuparà la Vice-presidència de les reunions, i la Presidència en cas d'absència de l'Alcalde.

- S'elimina el requisit de tenir nacionalitat espanyola per ser nomenat Conseller i el sistema de renovació del Consell per meitat cada dos anys.

- Es modifica parcialment el règim de dotació del denominat fons de reversió.

- S'elimina l'exempció de tributs municipals per a COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i de la participació de l'Ajuntament de Sabadell en els ingressos bruts de la mateixa.

-Es van aprovar dues ampliacions de capital:

- La primera per import de 89.473.500 pessetes mitjançant emissió de 59.649 accions classe A, amb aportació no dinerària, amb supressió del dret de subscripció preferent i atribució a l'Ajuntament de Sabadell de la totalitat de les accions emeses. Les noves accions s'emeten a un preu de 4.000 ptes. per acció, resultant una prima d'emissió de 149.122.500 pessetes. El valor de l'aportació no dinerària realitzada per l'Ajuntament de Sabadell, consisteix en la cessió del dret d'us sobre instal·lacions i xarxa de distribució d'aigua potable a diversos polígons, que es va valorar en 238.596.000 pessetes. Valoració verificada per expert independent nomenat pel Registre Mercantil. La corresponent escriptura pública d'ampliació ha estat atorgada davant notari en data 13 de gener de 1995 (veure notes 5 i 9).

- La segona consistirà en l'augment de capital social per 314.122.000 pessetes amb càrrec a reserves, mitjançant elevació del nominal en 500 ptes. de cadascuna de les accions. Es va delegar al Consell d'Administració de la Companyia la facultat d'assenyalar la data per procedir a l'ampliació de capital, una vegada verificat el compliment de tots els tràmits i formalitats que legalment són exigibles, l'efectiva subscripció, el desemborsament i la completa execució de l'acord d'augment de capital mitjançant emissió de noves accions classe A indicat anteriorment, així com tots els tràmits i formalitats legalment exigibles, per la *Comisión Nacional del Mercado de Valores*.

- Autoritzar al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies (classe B), dins dels límits i amb els requisits previstos en la Llei de Societats Anònimes i resta de disposicions aplicables (veure nota 9-a).

## NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓ, PRINCIPIS COMPTABLES I DE CONSOLIDACIÓ DELS COMPTES ANUALS

### a) Imatge Fidel

Els Balanços de Situació i Comptes de Pèrdues i Guanys adjunts que componen aquests comptes anuals han estat obtinguts a partir dels registres comptables de la Companyia i es presenten d'acord amb el Pla General de Comptabilitat de forma que reflecteixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera de CASSA a 31 de desembre de 1995 i 1994, així com dels resultats i dels recursos obtinguts i aplicats per la Companyia en els exercicis anuals acabats en aquesta data.

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Companyia, estant pendents de l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes. Els Administradors esperen que seran aprovats sense modificacions. Els comptes corresponents a l'exercici 1994 van estar aprovats per part de la Junta General d'Accionistes, el 26 de juny de 1995.

### b) Principis Comptables

S'han adoptat tots els principis comptables generalment acceptats (veure Nota 4) i que especifica la legislació vigent. No existeix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

### c) Comparació de la informació.

Per facilitar la comparació amb el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 1995, s'han efectuat determinades reclasificacions en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 1994, sense efectes significatius respecte als aprovats a la Junta General.

### d) Consolidació

Els comptes anuals adjunts no reflecteixen les variacions patrimonials que resultarien d'aplicar criteris de consolidació a la participació del 100% del capital mantingut en la societat Ribatallada, SA. Dita participació figura registrada al seu preu d'adquisició actualitzat en el epígraf "Immobilitzat Financer- Participació en Empreses Grup" dels balanços de situació adjunts (veure Nota 7a).

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, Societat dominant del Grup Companyia d'Aigües de Sabadell, prepara així mateix, comptes anuals i informe de gestió consolidats de l'exercici 1995, que seran presentats pel seu dipòsit al Registre Mercantil.

Els estats financers consolidats de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i RIBATALLADA, SA dels exercicis 1995 i 1994 es presenten a continuació:

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A I RIBATALLADA, S A  
BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
(En Pessetes)

ACTIU	CONSOLIDAT	
	1995	1994
ANY		
TOTAL ACTIU	3.865.092.149	3.626.197.973
B-IMMOBILITZAT	2.313.374.562	2.173.865.963
I-DESPESES D'ESTABLIMENT	23.177.569	23.351.080
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	253.185.090	31.108.830
1.Despeses de Recerca i Desenvolup.	14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigüa	242.161.584	3.565.584
5.Programes Informàtics	84.988.460	78.558.817
8.Amortització Acumulada	(88.279.954)	(65.330.571)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	1.784.494.050	1.828.501.286
1.Terrenys i Construccions	917.187.409	911.967.556
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària	2.623.729.050	2.555.324.141
3.Altres Instal.lacions, Mobiliari i Estris	170.140.893	164.364.742
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs	1.534.441	240.284
5.Altre Immobilitzat	5.165.602	5.165.602
7.Amortització Acumulada	(1.933.263.345)	(1.808.561.039)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	252.517.853	290.904.767
5.Cartera de Valors	264.655.421	314.292.037
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	3.739.399	3.030.376
8.Provisions	(15.876.967)	(26.417.646)
D-ACTIU CIRCULANT	1.551.717.587	1.452.332.010
II-EXISTÈNCIES	55.745.732	52.983.661
1.Comercials	52.072.344	48.680.642
2.Altres Aprovisionaments	3.522.867	4.152.498
5.Subproductes i Materials de Recuperació	150.521	150.521
III-DEUTORS	504.677.500	654.405.341
1.Clients	445.468.154	596.435.236
4.Deutors Diversos	41.430.197	31.040.156
6.Administracions Públiques	39.013.763	50.090.123
7.Provisions	(21.234.614)	(23.160.174)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	916.802.905	710.653.860
5.Cartera de Valors a Curt	916.502.905	710.153.860
7.Dipòsits i Fiances a Curt	300.000	500.000
V-ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	21.682.575	0
VI-TRESORERIA	51.573.513	31.829.897
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.235.362	2.459.251

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A I RIBATALLADA, S A  
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
 (En pessetes)

PASSIU	CONSOLIDAT	
	1995	1994
ANY		
TOTAL PASSIU	3.865.092.149	3.626.197.973
A-FONS PROPIS	2.372.391.570	2.001.051.839
I-CAPITAL SUSCRIT	942.366.000	852.892.500
II-PRIMA D'EMISSIÓ D'ACCIONS	149.122.500	0
III-RESERVA REVALORITZACIÓ	292.439.386	292.870.932
IV-RESERVES	805.252.047	764.317.549
1.Reserva Legal	170.578.500	170.578.500
2.Reserva Per Accions Pròpies	21.682.575	0
5.Altres Reserves	400.859.921	390.206.592
6.Societats Consolidables	212.131.051	203.532.457
VI-PÈRDUES I GUANYES	233.471.157	136.458.458
VII-DIVIDEND A COMPTE	(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	638.469.521	768.375.667
3.Altres Provisions	57.225.461	211.220.804
4.Fons de Reversió	581.244.060	557.154.863
D-CREDITORS A LLARG TERMINI	6.736.570	5.962.031
IV-ALTRES CREDITORS	6.736.570	5.962.031
2.Altres Deutes	1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits	4.789.365	4.014.826
E-CREDITORS A CURT TERMINI	847.494.488	850.808.436
IV- CREDITORS COMERCIALS	344.337.472	344.427.924
2.Compres o Prestacions de Serveis	344.337.472	344.427.924
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	503.157.016	506.380.512
1.Administracions Públiques	344.345.115	356.832.758
3.Altres Deutes	144.120.506	130.110.121
4.Remuneracions Pendants	14.011.395	18.603.633
5.Fiances i Dipòsits Rebutis	680.000	834.000



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A I RIBATALLADA, S A  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS  
 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994

(En pessetes)

DEURE	CONSOLIDAT	
	ANY	1995
<b>A) DESPESES</b>		
DESPESES D'EXPLOTACIÓ	1.553.030.959	1.532.968.571
2. Proveïments	680.500.352	670.062.665
3. Personal	406.169.397	393.197.903
4. Dotació d'Amortització	181.172.393	179.576.788
5. Dotació de Provisions	15.159.372	15.498.760
6. Altres Despeses d'Explotació	270.029.445	274.632.455
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>212.835.028</b>	<b>198.634.901</b>
<b>DESPESES FINANCERES</b>		
7. Despeses Financeres	(4.060.556)	24.346.512
8. Variació de Provisions	1.924.279	2.815.603
9. Diferències Negatives de Canvi	(6.188.536)	21.499.144
	203.701	31.765
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>	<b>130.795.457</b>	<b>75.956.596</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>	<b>343.630.485</b>	<b>274.591.497</b>
<b>DESPESES EXTRAORDINÀRIES</b>		
11. Pèrdues provinents de l'Immobilitzat	7.013.216	81.906.889
13. Despeses Extraordinàries	4.648.258	4.789.792
14. Despeses i Pèrdues Diferides	154.368	75.000.000
	2.210.590	2.117.097
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>	<b>(978.449)</b>	<b>(77.932.802)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>342.652.036</b>	<b>196.658.695</b>
<b>IMPOST SOBRE SOCIETATS</b>		
15. Impost Societats	(109.180.879)	(60.200.237)
	(109.180.879)	(60.200.237)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>233.471.157</b>	<b>136.458.458</b>

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A I RIBATALLADA, S A  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS  
 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994  
 (En Pessetes)

	CONSOLIDAT	
	1995	1994
<b>B) INGRESSOS</b>		
<b>INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>1.765.865.987</b>	<b>1.731.603.472</b>
1.Import Net Xifra Negocis	1.616.277.560	1.573.088.203
3.Treballs per l'Immobilitzat	81.382.328	85.569.717
4.Altres Ingressos d'Explotació	68.206.099	72.945.552
<b>INGRESSOS FINANCERS</b>	<b>126.734.901</b>	<b>100.303.108</b>
5.Ingressos de Participacions en Capital	14.687.274	13.107.888
6.Ingressos d'altres Valors Negociables	1.356.939	1.212.115
7.D'altres Ingressos Financers	110.690.688	85.983.105
<b>INGRESSOS EXTRAORDINARIS</b>	<b>6.034.767</b>	<b>3.974.087</b>
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat	335.966	0
12.Ingressos Extraordinaris	3.169.088	1.033.000
13.Ingressos i Beneficis Diferits	2.529.713	2.941.087

MEMORIA DE L' EXERCICI 1995

QUADRES DE FINANÇAMENT CONSOLIDATS

(En pessetes)

A P L I C A C I O N S	EXERCICI 95	EXERCICI 94	O R I G E N S	EXERCICI 95	EXERCICI 94
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	449.102.417	448.708.770
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT			2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES	238.596.000	
a) Immobilitzat Immaterial	241.182.716	2.699.558	a) Ampliació amb prima		
b) Immobilitzat Material	121.783.978	173.940.316	4 - DEUTES A LLARG TERMINI	774.539	1.494.790
c) Immobilitzat Financer			d) D'altres empreses		
c3) Altres inversions financeres	84.023	30.244.597	5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT		
6 - DIVIDENDS	100.295.880	95.523.960	b) Immobilitzat material	1.504.600	
8 - PROVISIONS PER RISCS I DESPESES	170.593.400	12.220.961	d) Immobilitzat financer	49.011.616	
			d) Altres inversions financeres		
			7 - CANCEL·LACIÓ O TRASPAS A CURT TERMINI		
			D'IMMOBILITZACIONS FINANCERES		
			c) Altres inversions financeres		400.000
<b>TOTAL APLICACIONS</b>	<b>636.289.647</b>	<b>337.980.472</b>	<b>TOTAL ORIGENS</b>	<b>738.989.172</b>	<b>450.603.560</b>
<b>EXCES D'ORIGENS SOBRE APLICACIONS</b> (INCREMENT DEL CAPITAL CIRCULANT)	<b>102.699.525</b>	<b>112.631.057</b>	<b>EXCES D'APLICACIONS SOBRE ORIGENS</b> (DISMINUCIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT)		

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 95		EXERCICI 94	
	INCREMENTS	DISMINUCIONS	INCREMENTS	DISMINUCIONS
2 EXISTÈNCIES	2.762.071			2.605.374
3 DEUTORS		149.727.841	195.620.132	
4 CREDITORS	3.313.948			60.627.987
5 INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	206.149.045			21.044.629
6 ACCIONS PRÒPIES	21.682.575			
7 TRESORERIA	19.743.616		652.045	
8 AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		1.223.889	628.901	
<b>TOTAL</b>	<b>253.651.255</b>	<b>150.951.730</b>	<b>196.901.078</b>	<b>84.277.990</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>102.699.525</b>	<b>112.631.057</b>		

Quadres de finançament consolidats, determinació dels recursos procedents de les operacions a partir del resultat de l'exercici.

(En pessetes)

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 95	EXERCICI 94
RESULTAT DE L'EXERCICI	233.471.157	136.458.458
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONDS		
* Dotació per amortitzacions	181.172.393	179.576.788
* Dotació neta per provisions	14.122.896	111.035.860
* Dotació fons de reversió	24.089.197	44.530.792
* Pèrdues de l'immobilitzat	4.648.258	4.944.160
* Materials recuperats		
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONDS		
* Excés de provisions netes d'immobilitzat	6.188.536	
* Excés de provisions per a riscos i despeses	1.876.982	27.837.288
* Beneficis de l'immobilitzat	335.966	
FONS DE LES OPERACIONS	449.102.117	449.708.770

### NOTA 3.- DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 1995 que presentarà el Consell d'Administració a la Junta General d'Accionistes, és la següent:

RESULTAT DISPONIBLE	Pessetes
Pèrdues i Guanys	194.204.281
<b>Total</b>	<b>194.204.281</b>

### DISTRIBUCIÓ

A Reserva Legal	17.894.700
A Reserva Voluntària	64.482.149
A Dividends	111.827.432
<b>Total</b>	<b>194.204.281</b>

El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA en data 23 de novembre de 1995, va prendre l'acord de repartir una quantitat a compte del dividend de l'exercici 1995 de 50.259.520 pessetes, pagades a partir del 2 de gener de 1996.

L'estat comptable provisional a 30 de setembre de 1995, formulat d'acord amb l'article 216 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, posa de manifest l'existència de liquiditat suficient per a la distribució de la referida quantitat a compte, i va ser el següent:

	<u>Pessetes</u>
Resultat a 30 de setembre de 1995, abans d'impostos	228.885.598
<b>Total Resultat disponible</b>	<b>228.885.598</b>
Menys:	
• Provisió per a l'Impost sobre Societats	(77.093.347)
• Dotació a la Reserva legal	(15.179.225)
<b>Benefici Disponible</b>	<b>136.613.026</b>
La situació del disponible a 30 de setembre de 1995 era la següent:	
Caixa i Bancs	3.605.594
Inversions financeres disponibles	414.539.647
<b>Disponible a 30-9-1995</b>	<b>418.190.241</b>

En una avaluació del net patrimonial de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1995, caldria deduir-li l'import de 50.529.520 pessetes, quantitat acordada a compte del dividend (veure Nota 9).

## NOTA 4.- NORMES DE VALORACIÓ

Els principis de comptabilitat i les normes de valoració més significatius utilitzats per la Societat en l'elaboració dels seus comptes anuals pels exercicis 1995 i 1994, d'acord amb els establerts pel Pla General de Comptabilitat, han estat els següents:

### a) Despeses d'Establiment i Immobilitzat Immaterial

Les despeses d'establiment inclouen les despeses de notari, anuncis oficials, serveis professionals i altres, així com impostos originats a conseqüència dels acords de la Junta d'Accionistes de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, celebrada amb data 19 de desembre de 1994 (veure Nota 1). La amortització de les despeses d'establiment es fa linealment en cinc anys. La dotació per amortització de les despeses d'establiment en l'exercici 1995 ha estat de 2.349.650 pessetes.

El criteri de valoració de l'Immobilitzat Immaterial, en concepte de programes informàtics, despeses de recerca i desenvolupament i el dret d'ús de determinades instal·lacions (veure nota 5), ha estat el del valor d'adquisició. L'amortització dels programes informàtics es fa linealment en 5 anys. Pel que respecte a la cessió del dret d'ús d'instal·lacions, concessions i propietats d'aigua aquestes s'amortitzen linealment en el període que resta fins a la finalització de la concessió. Per les despeses de recerca i desenvolupament el període d'amortització és de 3 anys.

### b) Immobilitzat Material

El criteri de valoració dels elements de l'immobilitzat material és el de cost d'adquisició o pròpia realització, degudament actualitzat segons lleis d'actualització pels béns adquirits abans del 31 de desembre de 1983, no incorporant en cap cas capitalització d'interessos ni diferències de canvi. Els costos dels treballs realitzats per l'empresa pel seu immobilitzat comprenen els següents apartats: sous i salaris i seguretat social del personal propi, materials emprats, factures de tercers per a la realització dels propis immobilitzats, impostos i taxes.

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficàcia, o un

allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com un major cost dels mateixos. Les despeses per reparacions i manteniment són registrades al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en que tenen lloc.

Els béns i elements retirats, tant si es produeixen com a conseqüència d'un procés de modernització o degut a qualsevol altre causa, es comptabilitzen donant de baixa els saldos que presenten en els corresponents comptes d'actiu i de l'amortització acumulada.

La Companyia amortitza els elements de l'immobilitzat material segons el mètode lineal, distribuint el cost dels actius entre els anys de vida útil estimada, d'acord amb el detall següent:

	Anys de vida útil estimada
Construccions	30 a 50
Xarxa, Maquinària i Instal·lacions tècniques	10 a 34
Elements de transport	4 a 10
Eines i utensilis	5 a 10
Mobiliari i estris	12
Equips per al procés de la informació	5 a 7

Els càrrecs als comptes de pèrdues i guanys en concepte d'amortització de l'immobilitzat material, són de 154,3 i 155,4 milions de pessetes a 31 de desembre de 1995 i 1994, respectivament.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA segueix el procediment de registrar els béns adquirits en règim d'arrendament financer comptabilitzant-ne les quotes com a despesa al moment de pagar-les. L'ur comptabilització com actiu amortitzable d'acord amb la vida útil no tindria cap efecte significatiu sobre els comptes anuals.

L'immobilitzat material en curs es troba comptabilitzat segons els mateixos criteris i compren aquelles instal·lacions que no han entrat en funcionament a la data de tancament de l'exercici.



### c) Immobilitzat Financer

La Companyia segueix els següents criteris en la comptabilització de les seves inversions en valors mobiliaris, tant si es tracta de valors de renda fixa com variable:

1. Títols amb cotització oficial: A cost (regularitzat, si procedeix, d'acord amb la Llei de Pressupostos de 1983) o mercat, el menor. Com a valor de mercat es considera la cotització oficial mitjana del darrer trimestre de l'exercici o la cotització al tancament, la que resulti inferior.

2. Títols sense cotització oficial: A cost (regularitzat, si procedeix d'acord amb la Llei de Pressupostos de 1983), minorat, si s'escau, per les necessàries provisions per depreciació, per l'excés del cost sobre el seu valor raonable al tancament de l'exercici, calculat com el Valor Teòric-comptable segons els darrers estats financers disponibles.

3. Participacions en Fons d'Inversió Mobiliària: A cost d'adquisició minorat, si s'escau, per les necessàries provisions per depreciació.

Les diferències entre el cost i el valor de mercat o el valor raonable al tancament de l'exercici es registren al compte Provisions per l'Immobilitzat Financer. COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA no ha hagut de dotar cap fons de fluctuació de valors en els exercicis 1995 i 1994.

### d) Existències

Les existències, que comprenen bàsicament materials per a la realització de treballs pel propi immobilitzat, estan valorades al preu mig ponderat, que no difereix significativament del seu valor de mercat.

### e) Provisió per Insolvències

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA dota la corresponent provisió per insolvències per totes aquelles quantitats resultants d'abonats donats de baixa per manca de pagament en el cas de subministrament. Per la resta dels casos adopta el criteri fiscal per dotar la insolvència. Les dotacions per aquest concepte en els exercicis 1995 i 1994, han estat de 3.091.963 i 3.785.765 pessetes, respectivament.

Per altre part, les baixes de l'exercici corresponen, bàsicament, a cancel·lació de deutes considerades incobrables. Les cancel·lacions de la provisió de l'exercici 1995 i 1994 han estat de 5.030.993 i 11.692.945 pessetes.

#### **f) Inversions Financeres Temporals**

Els Fons Públics, Bons i Obligacions de l'Estat, Lletres del Tresor i altres inversions en renda fixa es valoren per l'import de reembossament, minorat pels interessos pendents de meritació al tancament de l'exercici que es registren en el compte d'Interessos Diferits.

Aquestes inversions es realitzen a tipus d'interès de mercat i donat el seu curt termini de realització no es fa necessari aplicar cap correcció valorativa per depreciació.

#### **g) Premis i complements per jubilació**

D'acord amb el que estableix el conveni col·lectiu de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, en vigor des de l'1 de gener de 1995 i fins el 31 de desembre de 1996, aquesta pagarà un premi als seus treballadors que es jubilin estant d'alta a la Companyia, i queda obligada a complementar les prestacions per jubilació de la Seguretat Social d'aquests treballadors fins un import anual fix.

En base a un estudi actuarial independent, CASSA ha dotat la totalitat del passiu actuarial meritat corresponent a les pensions causades (personal passiu) a 31 de desembre de 1995. Per a les pensions no causades (personal actiu), la disposició transitòria 4a del Real Decret 1643/90, pel que es va aprovar el nou Pla General Comptable, estableix que les empreses que tinguin dèficit entre els compromisos i riscos totals acreditats per pensions, deuran dotar sistemàticament les pensions corresponents fins a completar aquest dèficit duran quinze anys, comptats a partir del 1990. Seguint aquesta normativa, CASSA ha dotat aquesta provisió amb càrrec al resultat dels exercicis 1993 a 1995. Les prestacions pagades a empleats jubilats, s'han registrat amb càrrec al fons constituït.

#### **h) Altres provisions per a riscos i despeses**

La quantitat que figura en el capítol de provisions per a riscos i despeses correspon a l'import estimat per a fer front a responsabilitats provables o certes, ocasionades per litigis en

curs i per indemnitzacions o obligacions pendents de quantia indeterminada, avals o altres garanties similars a càrrec de la Companyia. La seva dotació s'efectua a l'inici de la responsabilitat o de l'obligació que determina la indemnització o pagament.

#### **i) Indemnitzacions per acomiadament**

D'acord amb la reglamentació de treball vigent, la Companyia està obligada al pagament d'indemnitzacions als empleats amb qui, sota certes condicions, rescindeixin les seves relacions laborals.

Donat que no s'espera que, en circumstàncies normals, puguin tenir lloc acomiadaments en el futur i estimant en últim cas les quantitats a pagar pels esmentats acomiadaments, el passiu meritat en concepte d'indemnitzacions no és important. Per consegüent, no s'ha registrat cap provisió per aquest concepte en els balanços de situació adjunts.

#### **j) Deutes**

Els deutes es comptabilitzen pel seu valor nominal, classificats en deutes a curt o llarg termini en funció del seu venciment. Si el venciment és inferior a un any a partir de la data del balanç es considera com de curt termini i a llarg si és superior.

#### **k) Impost sobre beneficis**

La despesa per l'Impost sobre Societats de l'exercici es calcula en funció del resultat econòmic abans d'impostos, augmentat o disminuït, segons s'escaigui, per les diferències permanents amb el resultat fiscal, entenent aquest com la base imposable de l'esmentat impost, i disminuït per les bonificacions i deduccions en la quota, excloses les retencions i els pagaments a compte.

#### **l) Reversió de l'immobilitzat**

D'acord amb les Bases d'Explotació de Companyia d'Aigües de Sabadell, SA, quan expiri el període de concessió, l'1 d'agost de 2048 revertiran a l'Ajuntament, de forma immediata i gratuïta i de ple dret, totes les instal·lacions de conducció d'aigua, concessions, xarxa de distribució interior, dipòsits, estacions d'elevació o repartiment, i altres elements de la Companyia relatius a la prestació del servei de proveïment d'aigua a la ciutat de Sabadell, tant els que foren aportats en el moment en què fou constituïda i subsisteixin l'any esmentat, com els que en anys successius construeixi o instal·li la Companyia.

De conformitat amb l'article 31 dels Estatuts Socials i l'onzena Base d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i l'article 60 del Reglament de l'Impost sobre Societats, la Companyia dota anualment a un Fons de Reversió (veure Nota 10.d) un import calculat de forma lineal, de manera que, quan es faci efectiva l'any 2048 la reversió dels béns de l'immobilitzat material i dels drets i concessions de l'immobilitzat immaterial afectes a l'explotació del servei de proveïment d'aigua potable en el terme municipal de Sabadell, sigui possible recuperar-los de forma plena sense cap pèrdua per als accionistes privats.

Això no obstant, la nova redacció de l'article 35 dels Estatuts Socials i l'onzena Base d'Explotació especifiquen que per a la reversió de totes aquelles instal·lacions i elements que hagin representat per a la Companyia inversió del capital propi o de tercers, mitjançant crèdit, en els darrers vint-i-cinc anys anteriors a la finalització de les seves activitats, caldrà l'acord previ a la inversió entre COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i el Municipi, en el qual es fixaran les escales d'amortització i el valor de rescat o de reversió a l'Ajuntament.

La dotació anual al Fons de Reversió ha estat calculada fins a 31 de desembre de 1994 segons la fórmula següent:

Import comptabilitzat de l'immobilitzat material i immaterial revertible

Menys:

\* Valor nominal de les accions propietat de l'Ajuntament

\* Import del Fons de Reversió dotat a la fi de l'exercici anterior

----- X 12 mesos

Nombre de mesos que falten per a la reversió

La Junta General Extraordinària de 19 de desembre de 1994 (veure Nota 1) en aprovar les noves Bases d'Explotació i l'adaptació dels Estatuts Socials a aquestes va modificar parcialment el règim de dotació del Fons de Reversió. D'acord amb el nou règim la dotació al fons de reversió és calcula a partir de l'exercici de 1995 segons la següent fórmula:

- (+) Valor brut dels actius substituïbles abans d'amortitzacions econòmiques.
- (+) Valor brut dels actius no substituïbles abans d'amortitzacions econòmiques.
- (-) Fons d'amortització econòmica dels actius no substituïbles, acumulat fins l'exercici corrent, és a dir, incloent-hi la dotació del propi exercici.
- (-) Fons de reversió acumulat fins l'exercici precedent.
- (-) Valor teòric comptable de les accions classe A, o valor nominal de dites accions si fos superior.

-----  
Número d'anys que resten en cada moment fins el termini de la Societat (reversió),

S'entén per actius substituïbles aquells béns subjectes al règim de reversió a l'Ajuntament dels quals la vida útil estimada sigui, al moment de la seva adquisició, inferior al període que resti fins el termini de la Companyia.

S'entén per actius no substituïbles aquells béns subjectes al règim de reversió a l'Ajuntament dels quals la vida útil estimada sigui, al moment de la seva adquisició, igual o superior al període que resti fins el termini de la Companyia.

Aquest Fons de Reversió es materialitza, a l'any següent de ser dotat, en accions de RIBATALLADA, SA (veure Nota 7 a).

El Fons de Reversió va ser actualitzat emparat sota l'Actualització de Valors, Llei de Pressupostos 1983 (R D. 382/84).

#### m) Ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses es comptabilitzen en el moment que són meritats i no quan es produeix el corrent monetari o financer derivat d'ells.

De totes maneres, seguint el principi de prudència, solament es comptabilitzen els beneficis realitzats al tancament d'exercici, i els riscos i les pèrdues previsibles, quan siguin eventuais, es comptabilitzen tot seguit de ser conegudes.

n) Ingressos per venda d'aigua

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA segueix el criteri de registrar com vendes de l'exercici el total dels subministraments llegits durant aquest període, una part del quals resten pendents de facturar (veure nota 8). Diàriament es realitzen les lectures d'acord amb uns torns establerts. Generalment, aquestes lectures s'efectuen a cada abonat amb una periodicitat mensual.

A 31 de desembre de 1995 i de 1994 estava pendent de lectura un volum d'aigua que representa el subministrament de 19 i 16 dies, respectivament.

o) Impostos locals

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA estava exempta fins el 1994 de tota mena d'arbitris, taxes i impostos de caràcter municipal corresponents a l'Ajuntament de Sabadell, excepte un 1,6% sobre els seus ingressos bruts, obtinguts per la facturació d'aigua al terme municipal de Sabadell.

A partir de 1995 i en tots els municipis en els quals efectua subministrament d'aigua, satisfà la taxa d'ocupació del subsòl, en base al 1,5% de la facturació d'aigua als respectius termes municipals. Així mateix satisfà la resta d'arbitris taxes i impostos existents en cadascun d'ells.

## NOTA 5.- IMMOBILITZAT IMMATERIAL

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1995 i 1994 els diferents comptes de l'immobilitzat immaterial i les seves corresponents amortitzacions acumulades han estat els següents (en pessetes):

1995	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET a 31/12/95
	Cost a 01/01/95	Augments	Traspàs	Deduccions 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotacions	Traspàs	Deduccions 31/12/95	
IMMOBILITZAT IMMATERIAL									
2.Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua	3.565.584	238.596.000		242.161.584	52.606.123	4.152.977		4.152.977	238.008.607
5.Programes Informàtics	78.558.817	2.586.716	3.842.927	84.988.460	13.792.642	69.811.977	3.413.212	69.811.977	15.176.483
7.Recerca i Desenvolupament	14.315.000			14.315.000	1.590.552	14.315.000		14.315.000	0
	96.239.401	241.182.716	3.842.927	341.265.044	66.989.317	86.939.954	3.413.212	86.939.954	253.365.089
1994									
IMMOBILITZAT IMMATERIAL									
2.Concessions i Propietats d'Aigua	3.565.584			3.565.584	37.833.795	14.772.328		52.606.123	3.565.584
5.Programes Informàtics	75.859.259	2.699.558		78.558.817	7.952.780	4.771.668		12.724.448	25.952.694
7.Recerca i Desenvolupament	14.315.000			14.315.000					1.590.552
	93.739.843	2.699.558		96.439.401	45.786.575	19.543.996		65.330.571	31.148.830

L'augment de l'any 1995 correspon a la cessió del dret d'us de determinades instal·lacions (veure nota 1).

El detall d'Immobilitzat Immaterial Revertible, és el següent (en pessetes):

ANY	31/12/95		31/12/94	
	Valor de Cost	Amortització Acumulada	Valor de Cost	Amortització Acumulada
IMMOBILITZAT IMMATERIAL REVERTIBLE				
2.Concessions i Propietats d'Aigua	3.565.584	66.544	3.565.584	3.565.584
5.Programes Informàtics	83.237.900	68.061.427	76.808.257	25.602.594
7.Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000	14.315.000	1.590.552
	111.118.484	142.942.971	104.688.841	30.758.730

## NOTA 6.- IMMOBILITZAT MATERIAL

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1995 i 1994 els diferents comptes de l'immobilitzat material i les seves corresponents amortitzacions acumulades, han estat els següents (en pessetes):

IMMOBILITZAT MATERIAL	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET	
	Cost a 01/01/95	Augments	Traspàs	Deduccions 31/12/95	Cost a 31/12/95	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/95	a 31/12/95
1. Terrenys i Construccions	655.903.173	5.434.853	0	215.000	661.123.026	12.587.462	0	0	158.971.930	502.151.096
a. Terrenys i Béns Naturals	126.835.512	2.016.985	0	215.000	128.637.497	12.587.462	0	0	158.971.930	128.637.497
b. Construccions	529.067.661	3.417.868	0	0	532.485.529	0	0	0	0	373.513.599
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.554.806.641	99.927.984	(295.000)	31.228.075	2.623.211.550	119.504.397	(294.997)	26.252.118	1.638.373.054	984.838.496
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.007.531.812	57.765.763	0	9.209.897	2.056.087.678	83.621.175	0	5.914.915	1.268.489.916	787.597.762
b. Instal·lacions Tècniques	202.663.870	7.443.594	0	1.974.400	208.133.064	13.093.926	0	1.358.435	121.758.450	86.374.614
c. Maquinària, Eines i Utills	344.610.959	34.718.627	(295.000)	20.043.778	358.990.808	22.789.296	(294.997)	18.978.768	248.124.688	110.866.120
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	154.327.600	15.126.984	(3.547.927)	5.802.906	160.103.751	21.875.040	(3.118.210)	4.745.430	110.408.034	49.695.717
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	240.284	1.294.157	0	0	1.534.441	0	0	0	0	1.534.441
5. Altre Immobilitzat	5.165.602	0	0	0	5.165.602	339.048	0	0	3.419.762	1.745.840
	3.370.443.300	121.923.978	(239.222)	724.983	3.453.136.133	134.265.947	(349.207)	30.977.543	1.791.271.298	1.653.864.835
1994										
IMMOBILITZAT MATERIAL	Cost a 01/01/94	Augments	Traspàs	Deduccions 31/12/94	Cost a 31/12/94	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/94	a 31/12/94
1. Terrenys i Construccions	651.059.652	5.187.322	0	343.801	655.903.173	12.456.134	0	501	146.384.468	509.518.705
a. Terrenys i Béns Naturals	126.835.512	2.016.985	0	215.000	128.637.497	12.456.134	0	501	146.384.468	126.835.512
b. Construccions	524.224.140	3.170.337	0	128.801	527.067.661	0	0	0	0	382.683.193
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.496.693.655	106.402.984	(757.615)	47.532.383	2.554.806.641	119.165.745	(791.852)	42.600.007	1.545.415.772	1.009.390.869
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	1.960.309.633	69.040.239	(2.139.051)	19.679.009	2.007.531.812	82.691.082	(1.620.415)	17.927.617	1.190.783.656	816.748.156
b. Instal·lacions Tècniques	199.227.784	2.783.305	878.731	225.950	202.663.870	13.553.457	466.128	107.967	110.022.959	92.640.911
c. Maquinària, Eines i Utills	337.156.238	34.579.440	(502.705)	27.627.424	344.610.959	22.921.206	(362.435)	24.564.423	244.609.157	100.001.802
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	151.778.349	7.229.224	(3.547.927)	5.802.906	160.103.751	23.453.774	0	4.002.295	96.396.634	57.930.966
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	238.887	240.284	(238.887)	0	240.284	0	0	0	0	240.284
5. Altre Immobilitzat	4.169.100	0	0	0	4.169.100	311.168	791.852	0	3.080.714	2.084.888
	3.363.939.643	119.029.834	(1.039.222)	724.983	3.473.643.281	135.146.822	(469.007)	46.602.943	1.791.271.298	1.653.864.835



El detall de l'immobilitzat material revertible, substituïble i no substituïble, és el següent (en pessetes):

ANY	31/12/95			31/12/94		
	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net
<b>IMMOBILITZAT MATERIAL REVERTIBLE</b>						
1.Terrenys i Construccions	630.702.966	148.370.294	482.332.672	542.194.254	127.689.798	414.504.456
a.Terrenys i Béns Naturals	124.679.019		124.679.019	58.524.345		58.524.345
b.Construccions	506.023.947	148.370.294	357.653.653	483.669.909	127.689.798	355.980.111
2.Instal. Tècniques i Maquinària	2.290.356.777	1.521.062.783	769.293.994	2.214.921.553	1.433.182.762	781.738.791
a.Xarxa Distrib., Instal. Conducció	1.770.279.006	1.175.021.834	595.257.172	1.721.113.652	1.107.842.579	613.271.073
b.Instal.lacions Tècniques	184.630.934	111.574.853	73.056.081	180.563.602	99.669.590	80.894.012
c.Maquinària, Eines i Utills	335.446.837	234.466.096	100.980.741	313.244.299	225.670.593	87.573.706
3.Altres Instal., Mobiliari i Estris	148.193.980	100.149.992	48.043.988	142.414.394	87.993.642	54.420.752
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs	1.534.441		1.534.441	240.284		240.284
5.Altre Immobilitzat	5.165.602	3.419.762	1.745.840	3.513.289	1.794.321	1.718.968
	<b>3.075.953.766</b>	<b>1.773.002.831</b>	<b>1.302.950.935</b>	<b>2.903.283.774</b>	<b>1.650.660.523</b>	<b>1.252.623.251</b>

## NOTA 7.- IMMOBILITZAT FINANCER, INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS I TRESORERIA

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1995 i 1994 els diferents comptes de l'immobilitzat financer i de les inversions financeres temporals, han estat els següents (en pessetes):

### Immobilitzat Financer

ANY	Cost a			Cost a
1995	01/01/95	Augments	Deduccions	31/12/95
1.Participació en Empreses Grup	453.055.788	87.224.895		540.280.683
5.Cartera de Valors	4.031.450			4.031.450
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	985.376	84.023		1.069.399
	458.072.614	87.308.918		545.381.532
ANY	Cost a			Cost a
1994	01/01/94	Augments	Deduccions	31/12/94
1.Participació en Empreses Grup	453.055.788			453.055.788
5.Cartera de Valors	4.031.450			4.031.450
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	1.385.376		400.000	985.376
	458.472.614		400.000	458.072.614

### Inversions Financeres Temporals

ANY	Cost a			Cost a
1995	01/01/95	Augments	Deduccions	31/12/95
5.Cartera de Valors a Curt	593.827.049	7.206.776.858	7.103.782.193	696.821.714
a.Cartera de Valors a Curt	595.783.926	7.304.141.007	7.197.428.301	702.496.632
b.Interessos Diferits	(1.956.877)	(97.364.149)	(93.646.108)	(5.674.918)
7.Dipòsit i Fiances a Curt	500.000		200.000	300.000
	594.327.049	7.206.776.858	7.103.982.193	697.121.714
ANY	Cost a			Cost a
1994	01/01/94	Augments	Deduccions	31/12/94
5.Cartera de Valors a Curt	562.355.137	9.888.106.457	9.856.634.545	593.827.049
a.Cartera de Valors a Curt	565.759.572	9.988.570.872	9.958.546.518	595.783.926
b.Interessos Diferits	(3.404.435)	(100.464.415)	(101.911.973)	(1.956.877)
7.Dipòsit i Fiances a Curt	250.000	250.000		500.000
	562.605.137	9.889.356.457	9.856.634.545	594.327.049

## a) Immobilitzat Financer

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA participa en la societat RIBATALLADA, SA, que fou constituïda el 14 d'agost de 1968 i el seu objecte social és la realització d'inversions mobiliàries i immobiliàries i qualsevol altre que acordi la Junta General d'Accionistes i és l'encarregada de l'administració dels béns en què es materialitza el Fons de Reversió de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA (veure Nota 4-1). El capital de RIBATALLADA, SA és propietat íntegra de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA. Les dades més rellevants d'aquesta societat unipersonal, que no cotitza a Borsa, al 31 de desembre de 1995, són les següents:

Domicili Social:	Ronda Zamenhof, 48-50 àtic
Localitat:	08208 - SABADELL
Capital Social:	570.000.000 pessetes.
Capital Desembossat:	463.000.000 pessetes.
Reserves:	244.849.672 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	51.524.855 pessetes.
Ordinaris:	51.281.178 pessetes.
Extraordinaris:	243.677 pessetes.
Ingressos totals	71.102.395 pessetes.
Actiu total	869.175.461 pessetes.
Participació en Capital	100%

No existeixen càrrecs per serveis entre les companyies, ni contractes subscrits entre CASSA i RIBATALLADA, SA.

La participació de CASSA a RIBATALLADA, SA a 31 de desembre de 1995 es desglossa en:

---

**Milers de Pessetes**


---

Aportacions efectuades a RIBATALLADA, SA	437.324
Aportacions pendents	44.058
Actualització de les accions de Ribatallada, S.A. segons la Llei de Pressupostos de 1983	58.899
	<hr/>
	540.281

La materialització del Fons de Reversió es va iniciar l'any 1956 mitjançant inversions en immobles i en efectiu dipositat en comptes d'estalvi. Per acord de la Junta General d'Accionistes de la Companyia, els immobles i l'efectiu que hi havia consignats en aquest compte d'actiu van ser destinats a la creació, el 14 d'agost de 1968, de RIBATALLADA, SA, l'objecte social de la qual és la realització d'inversions mobiliàries i immobiliàries.

La política de RIBATALLADA, SA és de no repartir dividendes, dotant les Reserves Legal i Voluntària amb càrrec als resultats de l'exercici.

**b) Inversions Financeres Temporals**

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, segueix la política d'invertir les puntes de tresoreria, en actius financers públics a curt termini. En els exercicis 1995 i 1994, la inversió en pessetes i la taxa mitjana de rendabilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendabilitat mitjana
1995	878.955.535	9,06 %
1994	773.594.027	7,85 %

Els interessos acreditats per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i no cobrats d'aquestes operacions a 31 de desembre de 1995 i 1994 ascendien a 5.674.918 i 1.956.877 pessetes, respectivament, i es troben recollits al compte Interessos Diferits.

c) Tresoreria

Els saldos d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts corresponen bàsicament a diverses comptes corrents mantinguts en entitats financeres. En els exercicis 1995 i 1994 la inversió (en pessetes) i la taxa mitja de rendibilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendabilitat mitjana
1995	22.192.052	4,92 %
1994	29.660.223	5,30 %

## NOTA 8.- DEUTORS

El saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts presenta la composició següent (en pessetes):

EXERCICI	1995	1994
Clients - Abonats	445.468.154	596.435.236
Deutors Diversos	38.812.083	29.010.668
Administracions Públiques	33.447.048	37.521.195
Provisions per insolvèn.	(21.234.614)	(23.160.174)
	-----	-----
	496.492.671	639.806.925

Dins l'apartat clients-abonats el compte més important correspon a "Abonats pendents de facturar" que recull la previsió de la facturació pendent a 31 de desembre de 1995 i 1994, corresponent als consums d'aigua del quart trimestre de 1995 i 1994 pels abonats domèstics i comercials, i del mes de desembre pels abonats industrials, amb 321.365.600 i 317.702.423 pessetes pels anys 1995 i 1994, respectivament.

Els rebuts pendents de cobrament amb una antiguitat superior a 18 mesos no inclouen l'Increment de Tarifa per Sanejament (I.T.S.) ni el Cànon d'Infraestructura Hidràulica (C.I.H.) que COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA recapta per compte de la Generalitat de Catalunya.

Els rebuts pendents de cobrament amb una antiguitat superior a 12 mesos no inclouen la Taxa d'Eliminació de Residus Sòlids Urbans (E.R.S.U.) ni la Tarifa Complementària de Garantia de Subministrament (T.C.G.S.) que es recapta per compte de l'Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus.

## NOTA 9.- FONS PROPIS

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1995 i 1994 els diferents comptes dels Fons Propis, han estat els següents (en pessetes):

EXERCICI	1995				Saldo a 31/12/95
	Saldo a 31/12/94	Distribució Resultats 1994	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1995	
Capital Social	852.892.500		89.473.500		942.366.000
Prima d'emissió			149.122.500		149.122.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reserves de Revalorització					
Actualització Llei Pressupostos 83	292.870.932		(431.546)		292.439.386
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	4.380.232		(1.307.999)		3.072.233
Reserva per accions propies			21.682.575		21.682.575
Reserves Voluntàries	385.826.360	32.335.904	(20.374.576)		397.787.688
Resultat de l'Exercici	127.859.864	(127.859.864)		194.204.281	194.204.281
Dividend a Compte	(45.487.600)	45.487.600		(50.259.520)	(50.259.520)
Dividend Complementari		50.036.360	(50.036.360)		
	1.788.920.788	0	188.128.094	143.944.761	2.120.993.643

EXERCICI	1994				Saldo a 31/12/94
	Saldo a 31/12/93	Distribució Resultats 1993	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1994	
Capital Social	852.892.500				852.892.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reserves de Revalorització					
Actualització Llei Pressupostos 83	293.880.126		(1.009.194)		292.870.932
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	6.125.604		(1.745.372)		4.380.232
Reserves Voluntàries	421.749.165	(37.668.177)	1.745.372		385.826.360
Resultat de l'Exercici	57.855.783	(57.855.783)		127.859.864	127.859.864
Dividend a Compte	(45.487.600)	45.487.600		(45.487.600)	(45.487.600)
Dividend Complementari		50.036.360	(50.036.360)		
	1.757.594.078	0	(51.045.554)	82.372.264	1.788.920.788

## a) Capital Social

El Capital Social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1994 estava representat per 568.595 accions amb un valor nominal de 1.500 pessetes cadascuna, totalment subscrietes i desemborsades.

La Junta d'Accionistes en data 19 de desembre de 1994 va autoritzar dues ampliacions de capital per imports de 89.473.500 i 314.122.000 pessetes (veure Nota 1). L'escriptura de la primera ampliació es va atorgar davant Notari en data 13 de gener de 1995. A 31 de desembre de 1995 aquesta ampliació es troba en tràmit d'inscripció en el registre mercantil estant pendent únicament del complement de certes condicions requerides per a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, motiu pel qual la segona ampliació no s'ha efectuat.

El Capital Social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1995 està representat per 628.244 accions amb un valor nominal de 1.500 pessetes cadascuna, que es troben totalment suscrites i desemborsades.

La distribució és la següent:

Classe	Accions	Pessetes	% Capital
A	125.649	188.473.500	20,00
B	502.595	753.892.500	80,00
	<b>628.244</b>	<b>942.366.000</b>	<b>100,00</b>

La Classe A estan representades per anotacions en compte i són propietat de l'Ajuntament de Sabadell.

La Classe B estan representades per anotacions en compte i són propietat d'accionistes privats. Aquestes accions cotitzen a la Borsa de Barcelona al segon mercat. La cotització mitjana ponderada registrada al quart trimestre de 1995 ha estat de 3.175 pessetes.

A 31 de desembre de 1995 els accionistes de la Societat amb participació igual o superior al 10% del capital són els següents:



Ajuntament de Sabadell	20,00 %	Classe A
Ajuntament de Sabadell	3,64 %	Classe B
<b>Total</b>	<b>23,64 %</b>	

Les accions de la Classe A estan subscrietes per l'Ajuntament de Sabadell i li confereixen els següents drets:

1. La qualitat d'Accionista.
2. Un vot per cada acció, a les Juntes Generals de la Societat.
3. La representació municipal en el Consell d'Administració per cinc Consellers designats i substituïts per la Corporació, un d'ells en serà l'Alcalde, que ostenta la vice-presidència primera.

A l'anteriorment esmentada Junta de 19 de desembre de 1994, es va autoritzar al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies (classe B), dins dels límits i amb els requisits previstos en la Llei de Societats Anònimes i resta de disposicions aplicables. L'adquisició haurà de realitzar-se per compra-venda o permuta, dins del termini màxim de 18 mesos a partir de l'adopció de l'acord, i podrà realitzar-se en una o varies vegades fins al límit màxim que estableixi la normativa vigent. El preu d'adquisició serà el valor mig ponderat de la cotització en Borsa durant els sis darrers mesos amb un marge de més-menys del 10%.

A 31 de desembre de 1995 l'adquisició d'accions pròpies dins dels límits legals establerts per la Junta General és de 21.682.575 pessetes, havent-se constituït la corresponent reserva per accions pròpies pel mateix import.

#### b) Prima d'emissió

El Saldo del compte "Prima d'emissió" s'ha originat com a conseqüència de l'augment del capital social fet a l'any 1995 (veure Nota 1), amb una prima d'emissió de 2.500 pessetes per acció.

El Text Refós de la Llei de Societats Anònimes permet l'utilització del saldo de la prima d'emissió per a ampliar el capital i no estableix cap restricció específica pel que fa referència a la disponibilitat de l'esmentat saldo.

### c) Reserves

D'acord amb el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, s'ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a reserva legal fins que aquesta arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà utilitzar per augmentar el capital en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no es superi el 20% del capital social, aquesta reserva es podrà destinar a compensar pèrdues, sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquest fi.

El saldo del compte Actualització Llei de Pressupostos de 1983, segons la disposició transitòria 18 de la nova Llei 43/95 de l'impost sobre Societats, aplicable a partir de l'1 de gener de 1996, es destinarà a cobrir la reserva legal i la resta a reserves de lliure distribució.

## NOTA 10.- PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES

En milers de pessetes aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	1995	1994
Revisió Tarifes	24.364	175.000
Reserva Econòmica	(932)	2.266
Responsabilitats	25.000	26.876
Fons de Reversió	581.244	557.155
Fons de Pensions	8.794	7.078
	<u>638.470</u>	<u>768.375</u>

## a) Provisió per a Revisió de Tarifes

L'Ajuntament va presentar un recurs contenciós i administratiu contra la resolució de 15 d'octubre de 1986 de la Comissió de Preus de Catalunya per la qual s'establien unes tarifes superiors a les aprovades pel Ple de l'Ajuntament del 21 de juliol de 1986.

El recurs es presentà davant la Sala Primera Contenciosa i Administrativa de l'Audiència Territorial de Catalunya, i l'Ajuntament al·legà que la Comissió de Preus no tenia potestat per aplicar unes tarifes superiors a les establertes per la Corporació Municipal. Amb data 19 de juliol de 1989 el Tribunal Superior de Justícia de Catalunya dictà sentència favorable a la tesi defensada per l'Ajuntament. A la vista de l'esmentada sentència, la Generalitat de Catalunya va presentar un recurs d'apel·lació davant el Tribunal Suprem, que a 31 de desembre de 1992 es trobava pendent de resolució.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA tenia dotada la provisió corresponent per la diferència entre la tarifa aprovada per l'Ajuntament i l'aprovada per la Comissió de Preus per un import de 118,5 milions de pessetes, relativa al període comprès entre el quart trimestre de 1986 i el primer trimestre de 1988.

En data 11 de juny de 1993 el Tribunal Suprem dictà Sentència en la que es va ratificar la resolució del Tribunal Superior de Justícia de Catalunya. Amb data 16 d'octubre de 1993, la Comissió de Preus de Catalunya va resoldre autoritzar les tarifes aplicables al servei públic de subministrament d'aigua a Sabadell pel període comprès entre el 16 d'octubre de 1986 i el 23 de març de 1988, que corresponien a les tarifes aplicades per l'Ajuntament de Sabadell amb data 21 de juliol de 1986. COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA va procedir a reclassificar la provisió constituïda al capítol Creditors a curt termini-Creditors Comercials, procedint a la devolució als abonats de l'esmentat import, a partir de l'1 de gener de 1994.

Així mateix, en data 19 d'octubre de 1993, es va rebre un escrit de l'Ajuntament de Sabadell de data 8 d'octubre, pel qual donava trasllat a aquesta Companyia de tres acords adoptats per l'Excm. Ajuntament en sessió de Ple celebrada el 29 de setembre de 1993.

- El Primer acord, acusava rebuda de la Sentència dictada per la Sala Tercera del Tribunal Suprem a la que s'ha fet referència anteriorment.

- Pel segon, es requereix "a la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, perquè, amb efectes des del 12 de juny de 1993, procedeixi a la correcció de les tarifes de la prestació del servei, deduïnt-ne les diferències que, amb excés, es venen aplicant des del 18 d'octubre de 1986 i que els tribunals han declarat nul·les".

- Per últim, requereix a la Companyia per a què li retorni les diferències entre els imports facturats a preus de tarifa fixada per la Generalitat i la tarifa aprovada per l'Ajuntament, pel període transcorregut entre el 18 d'octubre de 1986 i el 12 de juny de 1993.

Per altre part, l'Ajuntament va presentar el 16 de novembre de 1993 un recurs ordinari contra la resolució a dalt esmentada de la Comissió de Preus de Catalunya, que va ser desestimada amb data 28 de gener de 1994. L'Ajuntament va interposar amb data 23 de març de 1994 recurs contenciós-administratiu davant el Tribunal Superior de Justícia de Catalunya. La Companyia amb data 28 de juny de 1994 va acordar comparèixer en el citat recurs.

En relació amb tot el comentat, i no coincidint la Companyia amb l'interpretació feta per l'Ajuntament de la Sentència del Tribunal Suprem, es va establir una línia de converses a fi d'arribar a una solució conjunta sobre el tema, o bé trobar el mecanisme acceptat per tots que l'interpreti.

A fi de cobrir les possibles conseqüències d'aquesta interpretació, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA va dotar amb càrrec a l'epígraf "Despeses Extraordinàries" del compte de Pèrdues i Guanys dels exercicis 1994 i 1993, una provisió per Revisió de Tarifes de 75 i 100 milions de pessetes, respectivament.

En data 13 de gener de 1995, els àrbitres designats per Conveni Arbitral signat entre COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i la Comissió Ciutadana (SEDECU), van dictar Laude Arbitral. Aquest Laude va posar punt-i-final al contenciós sorgit entre aquestes entitats, arrel de la Sentència dictada pel Tribunal Suprem de juny de 1993, que anul·lava la Resolució de la Comissió de Preus de Catalunya de 15 d'octubre de 1986, que establia unes tarifes superiors a les aprovades pel Ple de l'Ajuntament de Sabadell. En data 25 de gener de 1995 l'Ajuntament de Sabadell va acordar adherir-se al Laude Arbitral i deixar sense efecte, els tres acords esmentats de data 29 de setembre de 1994.

A la vista de la valoració econòmica del Laude Arbitral realitzada, es va considerar que la Provisió per Revisió de Tarifes de 175 milions existent a 31 de desembre de 1994 era suficient per a cobrir l'obligació contreta.

Durant 1995, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, ha procedit a retornar diferències tarifàries a abonats que han presentat la corresponent reclamació.

El saldo de la provisió a 31 de desembre de 1995, es pot considerar suficient per cobrir reclamacions futures que es poguessin derivar de les obligacions contretes.

#### b) Fons de Reserva Econòmica

Aquest Fons es crea en l'exercici 1990, a partir de la concessió de l'abastament al municipi de Santa Perpètua de Mogoda.

La finalitat del mateix és crear una Reserva, que pertany a l'Ajuntament de Santa Perpètua, amb la finalitat de fer front a les despeses de renovació de la seva xarxa i instal·lacions, que han estat cedides en ús a la Companyia.

Aquest Fons es dota anualment, amb una quantitat equivalent a la que resulta de calcular les amortitzacions de les xarxes i instal·lacions que pertanyen al municipi de Santa Perpètua de Mogoda, amb els mateixos criteris que COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA utilitza pels seus actius.

Contra aquest Fons es fan totes les obres de reposició de les instal·lacions de propietat municipal.

Al final de la concessió el saldo d'aquest Fons, si existeix, s'haurà de liquidar a l'Ajuntament de Santa Perpètua de Mogoda.

c) Provisions per a Responsabilitats

Aquest epígraf està integrat pels conceptes següents, en milers de pessetes

EXERCICI	1995	1994
Contingències socials	25.000	25.000
Altres	0	1.876
	<u>25.000</u>	<u>26.876</u>

La provisió per contingències socials correspon a l'estimació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA davant les responsabilitats que poguessin derivar-se per fets esdevinguts en les seves instal·lacions.

d) Fons de Reversió

Tal com s'indica en la Nota 4-1), els Estatuts Socials i les Bases d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i la legislació vigent estableixen que la Companyia ha de dotar anualment el Fons de Reversió. El moviment d'aquest Fons durant els exercicis 1995 i 1994 ha estat el següent:

Milers de Pessetes

Dotacions anuals acumulades (exercicis 1951 a 1993)	481.382
Actualització Llei Pressu- postos 1983	31.242
Dotació exercici 1994	44.531
<b>Saldo a 31 de desembre 1994</b>	<b>557.155</b>
Dotació exercici 1995	24.089
<b>Saldo a 31 de desembre 1995</b>	<b>581.244</b>

El Fons de Reversió es materialitza en les accions de RIBATAL·LADA, SA, societat participada al 100% per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA (veure Nota 7a).

A 31 de desembre de 1995 no s'han materialitzat encara 44,0 ni 44,5 milions de pessetes que corresponen a les dotacions dels exercicis 1993 i 1994. La materialització pendent corresponent a 1993, el Consell d'Administració del 23 de novembre de 1995 va pendre l'acord de materialitzar-la a partir del gener de 1996.

**e) Fons de Pensions**

D'acord amb l'estudi actuarial independent encarregat per la Companyia, en relació a l'obligació de pagament dels premis i complements de jubilació que estableix el Conveni Col·lectiu, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA hauria de tenir dotat a 31 de desembre de 1995 un passiu actuarial meritat de 17,9 milions de pessetes corresponent 1,1 milions de pessetes a l'annualitat per l'exercici 1995.

Aplicant el criteri descrit en la Nota 4-g, la Companyia ha registrat les següents dotacions i pagaments de prestacions corresponents al Fons de Pensions:

	Pessetes	
	1995	1994
Saldo Fons de pensions a 1 de gener	7.077.791	4.832.033
Dotació a la provisió per pensions causades		764.235
Provisió per pensions no causades corresponent a exercicis anteriors	889.353	893.353
Dotació a la provisió pensions no causades de l'exercici	1.166.133	1.166.133
	<u>9.133.277</u>	<u>7.655.754</u>
Prestacions pagades durant l'exercici amb càrrec al Fons	<u>(338.930)</u>	<u>(577.963)</u>
Total Fons Pensions a 31 desembre	8.794.347	7.077.791



## NOTA 11.- ALTRES DEUTES NO COMERCIALS

Dins de l'epígraf d'Administracions Públiques la partida més important correspon a la Generalitat de Catalunya pel concepte de l'Increment de la Tarifa de Sanejament i del Cànon d'Infraestructura Hidràulica que s'han de liquidar dins del període trimestral següent al seu cobrament, amb 219.545.079 i 253.478.112 pessetes a 31 de desembre de 1995 i 1994, respectivament.

Dins de l'epígraf "Altres Deutes" hi figura la taxa d'aprofitament del subsòl per pessetes 55.693.153. Aquest import correspon a la provisió dotada en funció de la resolució del Tribunal Econòmic-Administratiu de data 7 de maig de 1987, per la qual la Companyia va ser declarada exempta de la taxa d'aprofitament del subsòl al terme municipal de Sabadell. Com que la provisió dotada anualment durant el període comprès entre 1976 i 1986 va ser inclosa en el càlcul de les tarifes i, per tant, aquesta despesa fou recuperada mitjançant els ingressos per venda d'aigua, es considera com un import a retornar als abonats.

De l'import pendent a 31 de desembre de 1995 i 1994, 20.034.461 pessetes havien estat ja abonades a l'Ajuntament de Sabadell. En virtut de l'esmentada resolució, la Companyia comptabilitza l'import pagat com un compte a cobrar a l'Ajuntament, dins l'epígraf "Deutors Diversos" dels balanços de situació adjunts.

A la data d'avui, la Companyia i l'Ajuntament no han arribat a un acord sobre la manera de retornar aquest import als abonats.

## NOTA 12.- SITUACIÓ FISCAL

L'Impost sobre Societats es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, que no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entenent aquest com a base imposable de l'impost.

La conciliació del resultat comptable de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA dels exercicis 1995 i 1994 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

EXERCICI 1995	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			291.127
Diferències permanents	2.129	-	2.129
Diferències temporals	5.658	5.985	(327)
Base imposable (resultat fiscal)			292.929

EXERCICI 1994	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			187.080
Diferències permanents	2.003	-	2.003
Diferències temporals	4.179	-	6.102
Base imposable (resultat fiscal)			195.185

La legislació en vigor relativa a l'Impost sobre Societats estableix diversos incentius fiscals amb l'objecte de fomentar les noves inversions.

La Companyia s'ha acollit als beneficis fiscals previstos en l'esmentada legislació, podent deduir de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 1995 i 1994 les quantitats de 5,7 i 6,9 milions de pessetes, respectivament.

Els balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 1995 i 1994 reflecteixen en l'apartat d'impostos anticipats, fonamentalment, la part de les dotacions al Fons de Pensions, que havent estat considerats com despesa no deduïble, serviran per cobrir les prestacions al personal jubilat duran els propers anys. També forma part de les diferències temporals l'excés de dotació fiscal per l'amortització de l'immobilitzat acollit a diferents normes d'incentius fiscals.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA té pendents d'inspecció els exercicis 1990 a 1995 per a tots els impostos que li són aplicables. No s'espera que s'acreditin passius addicionals de consideració com a conseqüència d'una eventual inspecció.

### NOTA 13.- GARANTIES COMPROMESES AMB TERCERS

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA té els següents avals enfront a tercers:

Ajuntament de Santa Perpètua de Mogoda	5.000.000 Pessetes
Ajuntament de Sant Quirze del Vallès	660.000 Pessetes
Altres	250.000 Pessetes

Per altre part, la Companyia té contractades dues pòlisses de crèdit amb sengles Entitats Financeres per un import de 5 milions de pessetes cadascuna. La seva finalitat és la de reduir el cost financer de les possibles diferències per valoració que es produeixen en compte corrent. A 31 de desembre de 1995 es troben pendents de disposar en la seva totalitat.

## NOTA 14.- INGRESSOS I DESPESES

## a) Proveïments

Les compres i consum de materials presenten la següent composició (en pessetes):

EXERCICI	1995	1994
Compres de materials	81.020.184	73.592.478
Rappels per compra	(109.480)	(197.337)
Variació Existències	(2.762.071)	2.605.374
Compra d'Aigua	512.705.153	494.228.635
Treballs Realit. per Tercers	89.646.566	99.833.515
	680.500.352	670.062.665

## b) Despeses de Personal

Les despeses de personal estan formades per les següents partides (en pessetes):

EXERCICI	1995	1994
Sous i Salaris	292.410.625	282.924.202
Seguretat Social	89.584.223	87.942.242
Dotació Fons de Pensions	2.055.487	2.823.721
Despeses Socials	6.372.431	5.892.653
Dietes Consell d'Administració	9.575.240	10.952.375
	399.998.006	390.535.193

El nombre mig de persones emprades en el curs dels exercicis expressats segons les categories que es contemplen en el vigent conveni col·lectiu de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA és el següent:

EXERCICI	1995	1994
Personal titulat i tècnic	16	16
Personal administratiu	31	31
Auxiliars d'oficina	4	5
Personal obrer	33	34
Personal subaltern	2	2
	<hr/> 86	<hr/> 88

## c). Import de la Xifra de Negocis

La xifra de negocis es desprèn del Comptes de Pèrdues i Guanys, i és la següent (en pessetes):

1995 COMPTES	MUNICIPI						TOTAL
	SABADELL	STA. PERPETUA	CERDANYOLA	BARBERA	S. QUIRZE	S. CUGAT	
VENDES D'AIGUA	1.172.003.841	139.694.773	42.961.199	21.419.260	32.603.131	2.841.300	1.411.523.504
PRESTACIONS DE SERVEIS	172.228.404	23.474.287	2.892.635	3.953.245	2.107.129	98.356	204.754.056
Lloguer de comptadors	13.045.402	3.000		287.972	(4.346)	42.135	13.374.163
Manteniment i Conservació	48.122.928			1.293.497	176.344	56.221	49.648.990
Instal.lació i Connexió	110.649.074	23.247.637	2.551.930	2.359.776	1.917.131		140.725.548
Administració	411.000	223.650	340.705	12.000	18.000		1.005.355
<b>TOTAL NET XIFRA NEGOCIS</b>	<b>1.344.231.245</b>	<b>163.169.060</b>	<b>45.853.834</b>	<b>25.372.505</b>	<b>34.710.260</b>	<b>2.939.656</b>	<b>1.616.277.560</b>

1994 COMPTES	MUNICIPI						TOTAL
	SABADELL	STA. PERPETUA	CERDANYOLA	BARBERA	S. QUIRZE	S. CUGAT	
VENDES D'AIGUA	1.173.009.819	133.199.247	41.663.610	17.407.917	37.145.433	3.758.494	1.406.184.520
PRESTACIONS DE SERVEIS	140.790.283	18.778.820	2.223.126	3.396.493	1.583.552	131.409	166.903.683
Lloguer de comptadors	13.353.627			242.266	136.513	58.447	13.790.853
Manteniment i Conservació	46.155.335			1.126.501	340.412	72.962	47.695.210
Instal.lació i Connexió	79.043.321	18.532.820	1.941.757	1.994.726	1.094.627		102.607.251
Administració	2.238.000	246.000	281.369	33.000	12.000		2.810.369
<b>TOTAL NET XIFRA NEGOCIS</b>	<b>1.319.800.102</b>	<b>151.978.067</b>	<b>43.886.736</b>	<b>20.804.410</b>	<b>38.728.985</b>	<b>3.889.901</b>	<b>1.573.088.203</b>

## NOTA 15.- RETRIBUCIÓ I ALTRES PRESTACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

L'article 29 dels Estatuts de la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA estableix que en cas de què el dividend distribuït sigui igual o superior al sis per cent, es destinarà en concepte de retribució al Consell d'Administració, el deu per cent del benefici líquid, una vegada satisfetes les reserves obligatòries.

Per altre part, el Consell d'Administració amb data 2 de març de 1995 va prendre l'acord de pagar dietes d'assistència específiques, per l'exercici 1995, pel President i Vice-President per assistir a reunions, desplaçaments, gestions o actuacions en interès de la Companyia, a l'igual que pel Secretari del Consell. Per la resta de Consellers s'estableix mitja dieta, en funció a l'assistència i temps dedicats, en el cas de delegació de funcions específiques, per assistir a reunions i per la realització de gestions o actuacions en interès de la Companyia.

Per la qual cosa, per aquest concepte de Dietes i Assignació Estatutària al Consell d'Administració, així com, en concepte de retribució al President i al Secretari General del Consell pel 1994, s'han acreditat en els exercicis 1995 i 1994 les quantitats següents (en pessetes), que es troben classificats a despeses d'explotació:

EXERCICI	1995	1994
Dietes i retribucions al Consell d'Administració	9.575.240	11.219.039
Assignació Estatutària	19.420.428	12.749.325
<b>Total</b>	<b>28.995.668</b>	<b>23.968.364</b>

S'ha d'indicar que no existeix cap obligació contreta en matèria de pensions ni de prima d'assegurances de vida respecte als membres antics i actuals del Consell d'Administració.

No existeixen tampoc obligacions assumides a títol de garantia, ni cap tipus de bestreta o crèdit concedit als membres de l'òrgan d'administració.

MEMORIA DE L'EXERCICI 1995

NOTA 16.- QUADRES DE FINANÇAMENT  
(En pessetes)

APLICACIONS		EXERCICI 95	EXERCICI 94	ORIGENS		EXERCICI 95	EXERCICI 94
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT		2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS		411.216.963	413.965.061
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT				2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES			
a) Immobilitzat Immaterial		241.182.716	2.699.558	a) Ampliació amb prima		238.596.000	
b) Immobilitzat Material		121.783.978	119.059.814	4 - DEUTES A LLARG TERMINI			
c) Immobilitzat Financer				d) D'altres empreses		164.539	224.790
c1) Empreses del grup		87.224.895		5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT			
c3) Altres inversions financeres		84.023		b) Immobilitzat material		1.504.600	
6 - DIVIDENDS		100.295.880	95.523.960	7 - CANCEL·LACIÓ O TRASPÀS A CURT TERMINI			
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES		166.241.257	12.061.855	D'IMMOBILITZACIONS FINANCERES			
				c) Altres inversions financeres			400.000
<b>TOTAL APLICACIONS</b>		<b>719.162.399</b>	<b>252.696.267</b>	<b>TOTAL ORIGENS</b>		<b>651.482.102</b>	<b>414.589.851</b>
<b>EXCEDENT D'ORIGENS SOBRE APLICACIONS</b>			<b>163.534.388</b>	<b>EXCEDENT D'APLICACIONS SOBRE ORIGENS</b>		<b>67.681.572</b>	
<b>(INCREMENT DEL CAPITAL CIRCULANT)</b>				<b>(DISMINUCIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT)</b>			

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 95		EXERCICI 94	
	INCREMENTS	DISMINUCIONS	INCREMENTS	DISMINUCIONS
2 EXISTÈNCIES	2.762.071			2.605.374
3 DEUTORS		143.314.254	188.823.912	
4 CREDITORS		34.022.771		69.024.846
5 INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	102.794.665		31.721.912	
6 ACCIONS PRÒPIES	21.682.575			
7 TRESORERIA		16.320.861	12.344.773	
8 AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		1.261.722	633.207	
<b>TOTAL</b>	<b>127.239.311</b>	<b>194.919.608</b>	<b>233.523.804</b>	<b>71.630.220</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>127.239.311</b>	<b>194.919.608</b>	<b>233.523.804</b>	<b>71.630.220</b>

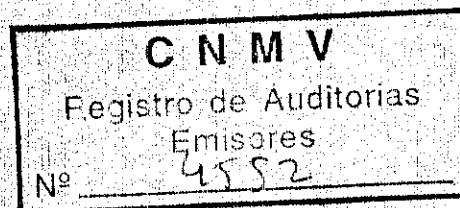


Quadre de finançament, determinació del recursos procedents de les operacions a partir del resultat de l'exercici.  
(En pessetes)

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 95	EXERCICI 94
RESULTAT DE L'EXERCICI	194.204.281	127.859.864
+ Càrrecs que no suposen moviment de fons		
* Dotació per amortitzacions	176.365.279	174.930.817
* Dotació per provisions	14.122.896	89.536.716
* Dotació fons de reversió	24.089.197	44.530.792
* Pèrdues de l'immobilitzat	4.648.258	4.944.160
- Abonaments que no suposen moviment de fons		
* Excés de provisions per a riscos i despeses	1.876.982	27.837.288
* Beneficis de l'immobilitzat	335.966	
<b>FONS DE LES OPERACIONS</b>	<b>411.216.963</b>	<b>413.965.061</b>

**NOTA 17.- FETS POSTERIORS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI**

No s'ha produït cap fet significatiu posteriorment al tancament de l'exercici.



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 29 de marzo de 1996, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación realizada a partir de los registros contables de las Sociedades que componen el Grupo Companyia d'Aigües de Sabadell, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del beneficio del ejercicio y del activo total por importes de 212, 39 y 222 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y de 204, 8 y 220 millones de pesetas en el ejercicio 1994, respectivamente.
3. Durante el ejercicio 1994 se resolvieron las incertidumbres existentes por los litigios que la Compañía tenía en curso, mediante los acuerdos alcanzados con el Ayuntamiento de Sabadell y el laudo arbitral dictado, y con la dotación de 75 millones de pesetas con cargo a "Gastos extraordinarios" para complementar la provisión por devolución de tarifas constituida en 1993 (véase la Nota 17 de la memoria).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Compañía, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Compañía.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

29 de marzo de 1996

# **INFORME DE GESTIÓN**

**1 9 9 5**

---

**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA**

El ejercicio 1995 podría considerarse para la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", como el de la consolidación y puesta en marcha de los acuerdos adoptados, por unanimidad, en la Junta Extraordinaria celebrada el 19 de diciembre de 1994, en la que estuvo presente un 87,20 por ciento del capital social, y que cierra definitivamente un periodo de su historia, y en el que se han asentado las bases para su expansión.

## A.- HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Los hechos más significativos que se han producido a lo largo de este ejercicio, han sido los siguientes:

En cumplimiento de los acuerdos alcanzados en la referida Junta Extraordinaria del mes de diciembre, en los meses de enero y febrero se procedió a retirar, por parte de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", del Ayuntamiento de Sabadell y de los diferentes accionistas privados, todos los Pleitos, Contenciosos y Recursos planteados ante las diferentes instancias de la Administración de Justicia.

A fin de poner punto y final al contencioso surgido, a raíz de la Sentencia dictada por el Tribunal Supremo de junio de 1993, que anulaba la Resolución de la "Comissió de Preus de Catalunya" de 15 de octubre de 1986, que establecía unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento de Sabadell, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la Comisión Ciudadana de Usuarios (SEDECU), acordaron ir a un Convenio Arbitral. Con fecha 13 de enero de 1995, los árbitros designados dictaron Laudo Arbitral.

A grandes rasgos el contenido del Laudo Arbitral es el siguiente:

- El periodo afectado por las tarifas anuladas y por tanto a retornar a los abonados, es el comprendido entre el 17/10/1986 y el 09/05/1991, del cual la devolución correspondiente al periodo entre 17/10/1986 y 23/03/1988, ya ha sido devuelta por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" a todos los abonados al comienzo del ejercicio 1994.
- El tipo de interés devengado que ha de pagar "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", es del 8 por ciento.
- Considera que la tarifa aprobada por la "Comissió de Preus de Catalunya" con fecha 09/05/1991 y aplicada actualmente por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", es la vigente.

## INFORME DE GESTIÓN 1995

- El ámbito de aplicación de este Laudo Arbitral, es únicamente para aquellos abonados que presentaron en su día la correspondiente reclamación y que han estado representados por la Comisión Ciudadana (SEDECU). Si bien considera que la eficacia del mismo será extensiva a aquellos abonados que soliciten su adhesión, señalando un plazo de tres meses para hacerla.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en enero de 1995, procedió a devolver las diferencias tarifarias a aquellos abonados que en su día presentaron la correspondiente reclamación. Asimismo, abrió un periodo de tres meses para admitir las adhesiones de los abonados no reclamantes, periodo que finalizó el 14/04/1995.

El total a devolver, resultante de la aplicación del Laudo Arbitral, ha sido de 150,3 millones de pesetas, de los cuales al final del ejercicio restaban por devolver 6,7 millones de pesetas. Hay que recordar que a fin de cubrir esta devolución se disponía de una Provisión para Revisión de Tarifas, constituida con cargo a los ejercicios 93 y 94, por un total de 175 millones de pesetas.

El saldo de la provisión a 31 de diciembre de 1995, se puede considerar suficiente para cubrir reclamaciones futuras que pudieran derivarse de las obligaciones contraídas.

Se ha procedido a aumentar el capital social, según acuerdo de la Junta Extraordinaria de diciembre de 1994, en la cantidad de 89.473.500 pesetas, mediante la emisión de 59.649 acciones clase A, con contrapartida no dineraria. Las acciones se han emitido a un valor de 4.000 pesetas, con un valor nominal de 1.500 pesetas y una prima de emisión de 2.500 pesetas. En consecuencia la prima de emisión total ha sido de 149.122.500 pesetas.

En relación a la segunda ampliación de capital de 314.122.000 de pesetas con cargo a reservas, mediante la ampliación de 500 pesetas del valor nominal de las acciones, acordada por la Junta General de 19 de diciembre de 1994, no se ha llevado aun a cabo.

Hemos de recordar que para poder llevar a cabo el aumento de capital con cargo a reservas se establecieron dos requisitos previos:

- La completa ejecución del aumento de capital no dinerario de acciones de la clase A.

- La efectiva admisión en el Primer Mercado de la Bolsa de Barcelona de las acciones de la clase B, que hoy cotizan en el Segundo Mercado.

A efectos jurídicos estos dos requisitos representan condiciones suspensivas y así lo consideró la Junta General, que facultó

---

INFORME DE GESTIÓN 1995

expresamente al Consejo, para que declarara el cumplimiento efectivo de estas dos condiciones y para que, una vez verificado este cumplimiento, fijara la fecha en la que el aumento ha de llevarse a cabo.

Pero la realidad es, que por causas ajenas a la voluntad de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" planteadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el segundo requisito aun no se ha llevado a cabo debido a:

- Para solicitar la admisión en el Primer Mercado de la Bolsa es necesaria la escritura inscrita en el Registro Mercantil.

- A fecha de hoy todas las escrituras derivadas de la Junta General de 19 de Diciembre de 1994 están aun pendientes de inscripción, dado que falta el certificado de aceptación de la Bolsa de Barcelona, como entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta de las acciones clase A.

- Para expedirlo la Bolsa de Barcelona precisa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ésta duda del criterio a seguir ante este caso, por su valor como precedente, al tratarse las acciones de la clase A de no cotizables.

- En la actualidad la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona ha emitido el referido certificado de aceptación para llevar el registro contable de las anotaciones en cuenta de las acciones clase A. Certificado que ya ha sido entregado al Registro Mercantil, estando a la espera de la definitiva inscripción.

El Consejo de Administración, en la sesión del mes de noviembre, aprobó el Presupuesto para el ejercicio 1996. Este presupuesto fue elaborado por la Comisión Ejecutiva, con el criterio general de una fuerte contención de los gastos y sirvió de base para la presentación de un expediente de solicitud de tarifas para el ejercicio 1996 al Ayuntamiento de Sabadell, y que fue aprobado, por este, en el último Pleno de 1995.

La repercusión, para el conjunto del municipio de Sabadell, que las nuevas tarifas representan en el recibo del agua, sin tener en cuenta la parte de impuestos y tasas, es de un 3,85 por ciento de incremento.



## B.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS SOCIALES

Al cierre del ejercicio se aprecia un cierto estancamiento en la actividad económica, como se puede comprobar con el Volumen Total de Agua Facturada, que ha sido de 13,46 Hm<sup>3</sup> en 1995, frente a los 13,65 Hm<sup>3</sup> de 1994, que representa una disminución del 1,47 por ciento.

Las variaciones de agua facturada, respecto al 1994, para los diferentes usos, son: industriales y comerciales el - 1,73 por ciento; y los domésticos el - 1,34 por ciento.

Evidentemente este estancamiento se ha visto reflejado en los ingresos por Venta de Agua que han sido de 1.412 millones de pesetas, cantidad que representa un incremento del 0,4 por ciento con relación al ejercicio anterior, incremento proveniente básicamente del incremento de las tarifas en Santa Perpètua de Mogoda y Bellaterra.

La Cifra de Negocio ha sido de 1.616 millones frente a los 1.573 del año 1994 -el 2,7 por ciento más-, con un incremento de los ingresos por Prestaciones de Servicios, 140,7 millones de pesetas en 1995 contra 102,6 millones en 1994, lo que supone un incremento del 37 por ciento.

Los Ingresos de Explotación han sido de 1.740,8 millones de pesetas, el 1,6 por ciento más que en 1994. Los Gastos de Explotación han sufrido un incremento del 1,2 por ciento en relación al ejercicio anterior, llegando a un importe total de 1.529,4 millones de pesetas.

Consecuencia de estos valores el Resultado de Explotación ha sido de 211,4 millones de pesetas, experimentando un aumento del 4,4 por ciento respecto al ejercicio anterior, donde el Resultado de Explotación fue de 202,5 millones de pesetas.

Se ha de señalar en el apartado de explotación, que este año se ha aplicado la nueva fórmula para el cálculo del Fondo de Reversión contenida en las nuevas Bases de Explotación y en los nuevos Estatutos aprobados en la reiterada Junta de diciembre de 1994. La dotación al Fondo de Reversión en el presente ejercicio es de 24,1 millones de pesetas.

El Resultado Financiero ha recuperado el peso que, a excepción del pasado ejercicio y motivado por el ya referido contencioso de las diferencias tarifarias, venía teniendo dentro del resultado de la Compañía. Así en el ejercicio 1995 se ha obtenido un Resultado Financiero de 81 millones de pesetas frente a los 62 millones de 1994.

El Resultado Extraordinario presenta un saldo negativo, 1,2 millones de pesetas, valor proveniente de las bajas del inmovilizado material. En el ejercicio 1994 este resultado fue asimismo negativo con una cantidad total de 77,5 millones de pesetas, motivado por la dotación de 75 millones de pesetas a la Provisión para Revisión de Tarifa, que complementaba la de 100 millones de pesetas realizada en el año 1993, para cubrir las devoluciones que podían derivarse de la resolución del Convenio Arbitral firmado con la Comisión Ciudadana de Usuarios (SEDECU), referenciado en el apartado anterior.

### C.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Resultado Antes de Impuestos obtenido en el ejercicio, es de 291,1 millones de pesetas, que representa un incremento del 55,6 por ciento en relación al pasado ejercicio, que fue de 187,1 millones de pesetas.

### D.- INVERSIONES REALIZADAS

En el ejercicio 1995, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ha realizado inversiones por un importe total de 125 millones de pesetas, frente a los 122 millones de pesetas en 1994. La distribución de la inversión realizada es, 122 millones de pesetas en Inmovilizado Material, y 3 millones de pesetas en Inmovilizado Immaterial.

Las inversiones señaladas se han realizado en las distintas concesiones que tiene otorgadas la "Companyia d'Aigües de Sabadell, SA" en diferentes municipios, pero es en Sabadell donde más porcentaje se atribuye, no sólo por ser donde hay mayor número de abonados, sino también por la extensión de la red con respecto a otras poblaciones.

Del total de 8,31 kilómetros canalizados en este ejercicio, 3,58 kilómetros son de red propia nueva y 0,92 de red cedida en uso, y el resto corresponden a renovación de la red, con 2,29 kilómetros de propia y 1,52 kilómetros de la cedida en uso.

## E.- COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración está formado por los siguientes consejeros:

Presidente

Sr. Xavier Bigatà Ribé

Vice-presidente primero

Sr. Antoni Farrés Sabater

Alcalde de Sabadell

Vice-presidente segundo

Fiduciària del Vallès, SA

representada por el Sr. Lluís Pascual Bacardit

Secretario Consejero

Sr. Carlos Enrich Muls

Consejeros representantes de las acciones clase A.

Sr. Manuel Ballesteros Fernández

Sr. Jordi Ferrer Perarnau

Sr. Feliu Madaula Canadell

Sr. Antonio Trives Manresa

Consejeros representantes de las acciones clase B.

Sr. Joan Llonch Andreu

Sr. Antoni Sala Serra

Caixa d'Estalvis de Sabadell

representada por el Sr. Pere Fonolleda Prats

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada por el Sr. Ramón Gabarró Badia

Gremi de Fabricants de Sabadell

representada por el Sr. Carles Farrés Girbau

La Comisión Ejecutiva no ha sufrido ninguna modificación y, está formada por los consejeros:

Sr. Xavier Bigatà Ribé

Sr. Manuel Ballesteros Fernández

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada por el Sr. Ramón Gabarró Badia

Sr. Joan Llonch Andreu

Sr. Antonio Trives Manresa

## F.- CONTROL DE LA GESTIÓN

El Consejo de Administración de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ha celebrado periódicamente sesiones, en las que se han analizado y debatido las informaciones que presenta la Presidencia, la Comisión Ejecutiva y la Dirección General.

El seguimiento del día a día que contribuye al control y información constante de la gestión, ha estado a cargo de la Comisión Ejecutiva.

## G.- NEGOCIO SOBRE ACCIONES PROPIAS

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", ha adquirido hasta el 31 de diciembre de 1995, con las condiciones establecidas en la autorización recibida de la Junta de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 1994, 6.883 acciones propias con un coste ponderado unitario de 3.150 pesetas.

Desde aquella fecha hasta la del presente Informe de Gestión se han adquirido 533 acciones propias más.

El número total de acciones propias de que dispone "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", es de 7.416, cantidad que representa el 1,18 por ciento del Capital Social.

## H.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existe ningún hecho posterior al cierre del ejercicio digno de mención.

**CUENTAS ANUALES**  
**DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
BALANCES DE SITUACI6N A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(En Pesetas)

ACTIVO	AÑO	Ver	1995	1994
<b>TOTAL ACTIVO</b>		Nota	3.642.693.090	3.405.339.071
B-INMOVILIZADO			2.361.709.781	2.091.698.236
I-GASTOS DE ESTABLECIMIENTO			23.177.569	23.351.080
II-INMOVILIZADO INMATERIAL	5		253.185.090	31.108.830
1.Gastos de investigación y desarrollo			14.315.000	14.315.000
2.Concesiones y Propiedades de Agua			242.161.584	3.565.584
5.Programas Informáticos			84.988.460	78.558.817
8.Amortitzación Acumulada			(88.279.954)	(65.330.571)
III-INMOVILIZADO MATERIAL	6		1.539.965.590	1.579.165.712
1.Terrenos y Construcciones			661.123.026	655.903.173
2.Instalacions Técnicas y Maquinaria			2.623.211.550	2.554.806.641
3.Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres			160.103.751	154.327.600
4.Anticipos e Inmovilizac6n en Curso			1.534.441	240.284
5.Otro Inmovilizado			5.165.602	5.165.602
7.Amortización Acumulada			(1.911.172.780)	(1.791.277.588)
IV-INMOVILIZADO FINANCIERO	7		545.381.532	458.072.614
1.Participación en Empresas del Grupo			540.280.683	453.055.788
5.Cartera de Valores			4.031.450	4.031.450
7.Depósitos y Fianzas a Largo			1.069.399	985.376
D-ACTIVO CIRCULANTE			1.280.983.309	1.314.640.835
II-EXISTENCIAS			55.745.732	52.983.661
1.Comerciales			52.072.344	48.680.642
2.Otros Aprovisionamientos			3.522.867	4.152.498
5.Subproductos y Materiales de Recuperación			150.521	150.521
III-DEUDORES	8		496.492.671	639.806.925
1.Clientes			445.468.154	596.435.236
4.Deudores Diversos			38.812.083	29.010.668
6.Administraciones Públicas			33.447.048	37.521.195
7.Provisiones			(21.234.614)	(23.160.174)
IV-INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	7		697.121.714	594.327.049
5.Cartera de Valores a Corto			696.821.714	593.827.049
7.Depósitos y Fianzas a Corto			300.000	500.000
V-ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO	9		21.682.575	0
VI-TESORERIA	7		9.149.456	25.470.317
VII-AJUSTES POR PERIODIFICACI6N			791.161	2.052.883

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
BALANCES DE SITUACI6N A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
(En Pesetas)

PASIVO	AÑO	Ver Nota	1995	1994
TOTAL PASIVO			3.642.693.090	3.406.339.071
A-FONDOS PROPIOS		9	2.120.993.643	1.788.920.788
I-CAPITAL SUSCRITO			942.366.000	852.892.500
II-PRIMA DE EMISI6N			149.122.500	0
III-RESERVA REVALORIZACI6N			292.439.386	292.870.932
IV-RESERVAS			593.120.996	560.785.092
1.Reserva Legal			170.578.500	170.578.500
5.Otras Reservas			422.542.496	390.206.592
VI-PÉRDIDAS Y GANANCIAS			194.204.281	127.859.864
VII-DIVIDENDO A CUENTA			(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		10	638.469.521	768.375.667
3.Otras Provisiones			57.225.461	211.220.804
4.Fondo de Reversión			581.244.060	557.154.863
D-ACREEDORES A LARGO PLAZO			3.701.570	3.537.031
IV-OTROS ACREEDORES			3.701.570	3.537.031
2.Otras Deudas			1.947.205	1.947.205
3.Fianzas y Depósitos			1.754.365	1.589.826
E-ACREEDORES A CORTO PLAZO			879.528.356	845.505.585
III-DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO			44.057.781	0
1.Deudas con Empresas del Grupo			44.057.781	0
IV- ACREEDORES COMERCIALES			341.380.020	340.748.461
2.Compras o Prestaciones de Servicios			341.380.020	340.748.461
V-OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		11	494.090.555	504.757.124
1.Administraciones Públicas			335.278.654	355.209.370
3.Otras Deudas			144.120.506	130.110.121
4.Remuneraciones Pendientes			14.011.395	18.603.633
5.Fianzas y Depósitos Recibidos			680.000	834.000

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación.

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
 ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(En Pesetas)

DEBE	Ver		
AÑO	Nota	1995	1994
<b>A) GASTOS</b>			
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		1.529.411.195	1.511.303.972
2. Aprovisionamientos	14.a).	680.500.352	670.062.665
3. Personal	14.b).	399.998.006	390.535.193
4. Dotación a la Amortización		176.365.279	174.930.817
5. Dotación de Provisiones		15.159.372	15.498.760
6. Otros Gastos de Explotación		257.388.186	260.276.537
<b>I-RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>211.372.954</b>	<b>202.494.121</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
7. Gastos Financieros		67.946	161.919
<b>II-RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>80.976.353</b>	<b>62.112.151</b>
<b>III-RESULTADO ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>I+II</b>	<b>292.349.307</b>	<b>264.606.272</b>
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>			
11. Pérdidas procedentes del Inmovilizado		6.926.938	81.500.957
13. Gastos Extraordinarios		4.648.258	4.789.792
14. Gastos y Pérdidas Diferidos		154.368	75.000.000
		2.124.312	1.711.165
<b>IV-RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>(1.222.126)</b>	<b>(77.526.870)</b>
<b>V-RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>III+IV</b>	<b>291.127.181</b>	<b>187.079.402</b>
<b>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>			
15. Impuesto Sociedades		(96.922.900)	(59.219.538)
		(96.922.900)	(59.219.538)
<b>VI-RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>194.204.281</b>	<b>127.859.864</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
 ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(En Pesetas)

HABER	Ver		
AÑO	Nota	1995	1994
<b>B) INGRESOS</b>			
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.740.784.149	1.713.798.093
1.Importe Neto Cifra Negocios	14.c).	1.616.277.560	1.573.088.203
3.Trabajos para el Inmovilizado		81.382.328	85.569.717
4.Otros Ingresos de Explotación		43.124.261	55.140.173
INGRESOS FINANCIEROS		81.044.299	62.274.070
7.Otros Ingresos Financieros		81.044.299	62.274.070
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		5.704.812	3.974.087
9.Beneficios provenientes del Inmovilizado		335.966	0
12.Ingresos Extraordinarios		3.169.088	1.033.000
13.Ingresos y Beneficios Diferidos		2.199.758	2.941.087

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

**MEMORIA DE LOS  
EJERCICIOS 1995 Y 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

## INTRODUCCIÓN

La presente memoria de la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" (de ahora en adelante, CASSA, o la Compañía) forma parte de las Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios anuales acabados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de acuerdo con lo indicado en el artículo 172 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (TRLSA) Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de diciembre. Tal como se indica en el artículo 199 del citado TRLSA, la memoria tiene como objeto completar, ampliar y comentar el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio.

Para la confección de esta Memoria se han seguido las indicaciones dadas por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/90 de 20 de diciembre. También se ha tenido en cuenta en la redacción lo indicado en el artículo 48 del Código de Comercio.

## NOTA 1.- NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" fue fundada el 22 de julio de 1949 y su objeto social consiste en la gestión y la explotación del servicio de abastecimiento de agua potable a la ciudad de Sabadell. Para cumplir esta finalidad el Ayuntamiento de Sabadell (en adelante, el Ayuntamiento) le otorgó una concesión administrativa de servicio en régimen de monopolio por un plazo de noventa y nueve años, que termina el 31 de julio del 2048. Al extinguirse el plazo concedido de la explotación, revertirán al Ayuntamiento los derechos, concesiones e instalaciones de agua de la ciudad de Sabadell, sea cual sea su valor en aquella fecha, en pago a la cuota de capital correspondiente a las acciones representativas de su aportación.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" se rige por las Bases de Explotación y por sus Estatutos Sociales. Como empresa mixta, la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones generales de las Sociedades Anónimas y a las de carácter administrativo que afectan a las empresas mixtas.

La Compañía también efectúa el suministro de agua a otras zonas y poblaciones, como a Santa Perpètua de Mogoda, en la cual desde el primero de febrero de 1990 inició una concesión de 40 años, a la zona de Bellaterra a Cerdanyola del Vallès, así como a algunos polígonos industriales de Sant Quirze del Vallès y Barberà del Vallès.

Con fecha 19 de diciembre, se celebró la Junta General Extraordinaria que puso fin a todo un proceso negociador entre la Compañía y el Ayuntamiento, y por unanimidad, se aprobaron los siguientes acuerdos:

- Nuevas Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA".
- Modificar la denominación social que pasa a ser "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA".
- Ampliar el objeto social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" para incluir en el mismo otras actividades propias del ciclo integral del agua.
- Modificar los Estatutos Sociales para adaptarlos a las nuevas Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA". Los aspectos fundamentales de la modificación estatutaria son los siguientes:

## MEMORIA EJERCICIO 1995

- La actual terminología estatutaria de series de acciones, queda substituida por la "clase" de acciones.

- Se eliminan las restricciones a la transmisión de acciones a extranjeros.

- Transformar la representación de las acciones clase A y B mediante anotaciones en cuenta.

- Se crean en el seno del Consejo dos Vice-presidencias, correspondiendo la primera al Alcalde de Sabadell.

- Se crea una Comisión Ejecutiva, que estará formada por tres Consejeros representantes de las acciones de la clase B, y por dos de la clase A.

- Se incrementa el número de Consejeros que tiene derecho a designar el Ayuntamiento de Sabadell como titular de acciones clase A, pasando de tres a cinco. El número de Consejeros representantes de las acciones de la clase B, pasa a ser de ocho.

- Se atribuye al Alcalde de Sabadell la Presidencia de las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad, en tanto que el Presidente del Consejo de Administración, ocupará la Vicepresidencia de las reuniones, y la Presidencia en caso de ausencia del Alcalde.

- Se elimina el requisito de tener nacionalidad española para ser nombrado Consejero y el sistema de renovación del Consejo por mitad cada dos años.

- Se modifica parcialmente el régimen de dotación del denominado fondo de reversión.

- Se elimina la exención de tributos municipales para "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y de la participación del Ayuntamiento de Sabadell en los ingresos brutos de la misma.

- Se aprobaron dos ampliaciones de capital:

- La primera por importe de 89.473.500 pesetas mediante emisión de 59.649 acciones clase A, con aportación no dineraria, con supresión del derecho de suscripción preferente y atribución al Ayuntamiento de Sabadell de la totalidad de las acciones emitidas. Las nuevas acciones se emiten a un precio de 4.000 pesetas por acción, resultando una prima de emisión de 149.122.500 pesetas. El valor de la aportación no dineraria realizada por el Ayuntamiento de Sabadell, consiste en la cesión del derecho de uso sobre instalaciones y red de distribución de agua potable a diversos polígonos, que se valoró en 238.596.000 pesetas. Valoración verificada por experto independiente nombrado por el Registro Mercantil. La correspondiente escritura pública

de ampliación ha sido otorgada ante notario con fecha 13 de enero de 1995. (Ver notas 5 y 9).

- La segunda consistirá en el aumento de capital social de 314.122.000 pesetas con cargo a reservas, mediante elevación del nominal en 500 ptas. de cada una de las acciones. Se delegó en el Consejo de Administración de la Compañía la facultad de señalar la fecha para proceder a la ampliación de capital, una vez verificado el cumplimiento de todos los trámites y formalidades que legalmente son exigibles, la efectiva suscripción, el desembolso i la completa ejecución del acuerdo de aumento de capital mediante emisión de nuevas acciones clase A indicado anteriormente, así como todos los trámites y formalidades legalmente exigibles, por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias (clase B), dentro de los límites y con los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas y resto de disposiciones aplicables. (Véase nota 9-a).

## NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS CONTABLES Y CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen Fiel

Los Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos que componen estas cuentas anuales han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad de forma que reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de CASSA a 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Compañía en los ejercicios anuales acabados en esta fecha.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad estando pendientes de la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Los Administradores esperan que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas por parte de la Junta General de Accionistas, el 26 de junio de 1995.

### b) Principios Contables

Se han adoptado todos los principios contables generalmente aceptados (véase Nota 4) y que especifica la legislación vigente. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparación de la información.

Para facilitar la comparación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, se han efectuado determinadas reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994, sin efectos significativos respecto a las aprobadas en la Junta General.

### d) Consolidación

Las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación a la participación del 100% del capital mantenido en la Sociedad Eibatallada, SA. Dicha participación figura registrada a su precio de adquisición actualizado en el epígrafe "Inmovilizado Financiero - Participación en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 7a).

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", Sociedad dominante del Grupo "Companyia d'Aigües de Sabadell", prepara asimismo, cuentas anuales e informe de gestión consolidados del ejercicio 1995, que serán presentadas para su depósito en el Registro Mercantil.

Los estados financieros consolidados de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y RIBATALLADA, SA de los ejercicios 1995 y 1994 se presentan a continuación:



MEMORIA EJERCICIO 1995

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
BALANCES DE SITUACI6N A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

ACTIVO		
AÑO	1995	1994
NOTABLES	1995	1994
B-INMOVILIZADO	2.361.709.781	2.091.698.236
I-GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	23.177.569	23.351.080
II-INMOVILIZADO INMATERIAL	253.185.090	31.108.830
1.Gastos de investigación y desarrollo	14.315.000	14.315.000
2.Concesiones y Propiedades de Agua	242.161.584	3.565.584
5.Programas Informáticos	84.988.460	78.558.817
8.Amortización Acumulada	(88.279.954)	(65.330.571)
III-INMOVILIZADO MATERIAL	1.539.965.590	1.579.165.712
1.Terrenos y Construcciones	661.123.026	655.903.173
2.Instalaci6ns Técnicas y Maquinaria	2.623.211.550	2.554.806.641
3.Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	160.103.751	154.327.600
4.Anticipos e Inmovilizado en Curso	1.534.441	240.284
5.Otro Inmovilizado	5.165.602	5.165.602
7.Amortización Acumulada	(1.911.172.780)	(1.791.277.588)
IV-INMOVILIZADO FINANCIERO	545.381.532	458.072.614
1.Participaci6n en Empresas del Grupo	540.280.683	453.055.788
5.Cartera de Valores	4.031.450	4.031.450
7.Dep6sitos y Fianzas a Largo	1.069.399	985.376
D-ACTIVO CIRCULANTE	1.280.983.309	1.314.640.835
II-EXISTENCIAS	55.745.732	52.983.661
1.Comerciales	52.072.344	48.680.642
2.Otros Aprovisionamientos	3.522.867	4.152.498
5.Subproductos y Materiales de Recuperaci6n	150.521	150.521
III-DEUDCRES	496.492.671	639.806.925
1.Clientes	445.468.154	596.435.236
4.Deudores Diversos	38.812.083	29.010.668
6.Administraciones P6blicas	33.447.048	37.521.195
7.Provisiones	(21.234.614)	(23.160.174)
IV-INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	697.121.714	594.327.049
5.Cartera de Valores a Corto	696.821.714	593.827.049
7.Dep6sitos y Fianzas a Corto	300.000	500.000
V-ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO	21.682.575	0
VI-TESORERÍA	9.149.456	25.470.317
VII-AJUSTES POR PERIODIFICACI6N	791.161	2.052.883

MEMORIA EJERCICIO 1995

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A  
BALANCES DE SITUACI6N CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
(En Pesetas)

	PASIVO CONSOLIDADO	
	AÑO	
	1995	1994
TOTAL PASIVO	3.865.072.119	3.568.107.973
A-FONDOS PROPIOS	2.372.391.570	2.001.051.839
I-CAPITAL SUSCRITO	942.366.000	852.892.500
II-PRIMA DE EMISI6N DE ACCIONES	149.122.500	0
III-RESERVA REVALORIZACI6N	292.439.386	292.870.932
IV-RESERVAS	805.252.047	764.317.549
1.Reserva Legal	170.578.500	170.578.500
2.Reserva por Acciones Propias	21.682.575	0
5.Otras Reservas	400.859.921	390.206.592
6.Sociedades Consolidables	212.131.051	203.532.457
VI-PÉRDIDAS Y GANANCIAS	233.471.157	136.458.458
VII-DIVIDENDO A CUENTA	(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	638.469.521	768.375.667
3.Otras Provisiones	57.225.461	211.220.804
4.Fondo de Reversión	581.244.060	557.154.863
D-ACREEDORES A LARGO PLAZO	6.736.570	5.962.031
IV-OTROS ACREEDORES	6.736.570	5.962.031
2.Otros Deudores	1.947.205	1.947.205
3.Fianzas y Depósitos	4.789.365	4.014.826
E-ACREEDORES A CORTO PLAZO	847.494.488	850.808.436
IV- ACREEDORES COMERCIALES	344.337.472	344.427.924
2.Compras o Prestaciones de Servicios	344.337.472	344.427.924
V-OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	503.157.016	506.380.512
1.Administraciones Públicas	344.345.115	356.832.758
3.Otras Deudas	144.120.506	130.110.121
4.Remuneraciones Pendientes	14.011.395	18.603.633
5.Fianzas y Depósitos Recibidos	680.000	834.000

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

**COMPANYIA D' AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**  
 (En Pesetas)

	Ver Nota	CONSOLIDADO	
		1995	1994
<b>A) GASTOS</b>			
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		1.553.030.959	1.532.968.571
2.Aprovisionamientos	14.a).	680.500.352	670.062.665
3.Personal	14.b).	406.169.397	393.197.903
4.Dotación de Amortización		181.172.393	179.576.788
5.Dotación de Provisiones		15.159.372	15.498.760
6.Otros Gastos de Explotación		270.029.445	274.632.455
<b>I-RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>212.835.028</b>	<b>198.634.901</b>
GASTOS FINANCIEROS		(4.060.556)	24.346.512
7.Gastos Financieros		1.924.279	2.815.603
8.Variación de Provisiones		(6.188.536)	21.499.144
9.Diferencias Negativas de Cambio		203.701	31.765
<b>II-RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>130.795.457</b>	<b>75.956.596</b>
<b>III-RESULTADO ACTIVIDAD ORDINARIA I+II</b>		<b>343.630.485</b>	<b>274.591.497</b>
GASTOS EXTRAORDINARIOS		7.013.216	81.906.889
11.Pérdidas procedentes del Inmovilizado		4.648.258	4.789.792
13.Gastos Extraordinarios		154.368	75.000.000
14.Gastos y Pérdidas Diferidos		2.210.590	2.117.097
<b>IV-RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>(978.449)</b>	<b>(77.932.802)</b>
<b>V-RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS III+IV</b>		<b>342.652.036</b>	<b>196.658.695</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		(109.180.879)	(60.200.237)
15.Impuesto Sociedades		(109.180.879)	(60.200.237)
<b>VI-RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>233.471.157</b>	<b>136.458.458</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

COMPANYIA D' AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
(En Pesetas)

	CONSOLIDADO		
	AÑO	1995	1994
<b>B) INGRESOS</b>			
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.765.865.987	1.731.603.472
1.Importe Neto Cifra Negocios		1.616.277.560	1.573.088.203
3.Trabajos para el Inmovilizado		81.382.328	85.569.717
4.Otros Ingresos de Explotación		68.206.099	72.945.552
INGRESOS FINANCIEROS		126.734.901	100.303.108
5.Ingresos de Participaciones en Capital		14.687.274	13.107.888
6.Ingresos de otros Valores Negociables		1.356.939	1212115
7.Otros Ingresos Financieros		110.690.688	85.983.105
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		6.034.767	3.974.087
9.Beneficios provenientes del Inmovilizado		335.966	0
12.Ingresos Extraordinarios		3.169.088	1.033.000
13.Ingresos y Beneficios Diferidos		2.529.713	2.941.087

## MEMORIA EJERCICIO 1995

### CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO

(En pesetas)

A P L I C A C I O N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94	O R I G E N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
2 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	449.102.417	448.708.770
3 - ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO			2 - APORTACIONES DE ACCIONISTAS		
a) Inmovilizado Inmaterial	241.182.716	2.699.558	a) Ampliación con prima	238.596.000	
b) Inmovilizado Material	121.783.978	173.940.316	4 - DEUDAS A LARGO PLAZO		
c) Inmovilizado Financiero			d) De otras empresas	774.539	1.494.790
c3) Otras inversiones financieras	84.023	30.244.597	5 - ALIENACION DEL INMOVILIZADO		
6 - DIVIDENDOS	100.295.880	95.523.960	b) Inmovilizado material	1.504.600	
			d) Inmovilizado financiero		
			d) Otras inversiones financieras	49.011.616	
8 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	170.593.400	12.220.961	7 - CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
			c) Otras inversiones Financieras		400.000
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>636.289.647</b>	<b>337.980.472</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>738.989.172</b>	<b>450.603.560</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (INCREMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>102.699.525</b>	<b>113.673.980</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 95		EJERCICIO 94	
	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
2 EXISTENCIAS	2.762.071			2.605.374
3 DEUDORES		149.727.841	195.620.132	
4 ACREEDORES	3.313.948			60.627.987
5 INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	206.149.045			21.044.629
6 ACCIONES PROPIAS	21.682.575			
7 TESORERÍA	19.743.616		652.045	
8 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		1.223.889	628.901	
<b>T O T A L</b>	<b>253.651.255</b>	<b>150.951.730</b>	<b>196.901.078</b>	<b>84.277.990</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>102.699.525</b>	<b>113.673.980</b>		

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

Cuadro de financiación consolidado, determinación de los recursos procedentes de las operaciones a partir del resultado del ejercicio.

(En pesetas)

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
RESULTADO DEL EJERCICIO	233.471.157	136.458.458
+ CARGOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Dotación para amortizaciones	181.172.393	179.576.788
* Dotación neta para provisiones	14.122.896	111.035.860
* Dotación fondo de reversión	24.089.197	44.530.792
* Pérdidas del inmovilizado	4.648.258	4.944.160
* Materiales recuperados		
- ABONOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Exceso de provisiones netas de inmovilizado	6.188.536	
* Exceso de provisiones para riesgos y gastos	1.876.982	27.837.288
* Beneficios del inmovilizado	335.966	
<b>FONDOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>449.102.417</b>	<b>448.705.770</b>

### NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1995 que presentará el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

<b>RESULTADO DISPONIBLE</b>	<b>Pesetas</b>
Pérdidas y Ganancias	194.204.281
<b>Total</b>	<b>194.204.281</b>

#### DISTRIBUCIÓN

A Reserva Legal	17.894.700
A Reserva Voluntaria	64.482.149
A Dividendos	111.827.432
<b>TOTAL</b>	<b>194.204.281</b>

El Consejo de Administración de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", con fecha 23 de noviembre de 1995, adoptó el acuerdo de repartir una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 1995 de 50.259.520 pesetas, pagadas a partir del 2 de enero de 1996.

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

El estado contable provisional a 30 de septiembre de 1995, formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la referida cantidad a cuenta, y fue el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
Resultado a 30 de septiembre de 1995, antes de impuestos	228.885.598
<b>Total Resultado disponible</b>	<b>228.885.598</b>
Menos:	
* Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(77.093.347)
* Dotación a la Reserva Legal	(15.179.225)
<b>Beneficio disponible</b>	<b>136.613.026</b>
La situación del disponible al 30 de septiembre de 1995 era la siguiente:	
Caja y Bancos	3.650.594
Inversiones financieras disponibles	414.539.647
<b>Disponible al 30-9-1995</b>	<b>418.190.241</b>

En una evaluación del neto patrimonial de "Companyia d'Aigües de Sabadell, SA" a 31 de diciembre de 1995, debería deducirse el importe de 50.259.520 pesetas, cantidad ya pagada a cuenta del dividendo (véase Nota 9).



## NOTA 4.- NORMAS DE VALORACIÓN

Los principios de contabilidad y las normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido los siguientes:

### a) Gastos de Establecimiento y Inmovilizado Inmaterial

Los gastos de establecimiento incluyen los gastos de notario, anuncios oficiales, servicios profesionales y otros, así como impuestos originados a consecuencia de los acuerdos de la Junta de Accionistas de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", celebrada con fecha 19 diciembre de 1994 (véase Nota 1). La amortización de los gastos de establecimiento se hace linealmente en cinco años. La dotación por amortización de los gastos de establecimiento en el ejercicio 1995 ha sido de 2.349.650 pesetas.

El criterio de valoración del Inmovilizado Inmaterial, en concepto de programas informáticos, gastos de investigación y desarrollo y el derecho de uso de determinadas instalaciones (véase Nota 5), ha sido el del valor de adquisición. La amortización de los programas informáticos se hace linealmente en 5 años. Por lo que respecta a la cesión del derecho de uso de instalaciones, concesiones y propiedades de agua éstas se amortizan linealmente en el período que queda hasta la finalización de la concesión. Para los gastos de investigación y desarrollo el período de amortización es de 3 años.

### b) Inmovilizado Material

El criterio de valoración de los elementos del inmovilizado material es el de coste de adquisición o propia realización, debidamente actualizado según leyes de actualización para los bienes adquiridos antes del 31 de diciembre de 1983, no incorporando en ningún caso capitalización de intereses ni diferencias de cambio. Los costes de los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado comprenden los siguientes apartados: sueldos y salarios y seguridad social del personal propio, materiales empleados, facturas de terceros para la realización de los propios inmovilizados, impuestos y tasas.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficacia, o un

MEMORIA EJERCICIO 1995

alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos por reparaciones y mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tengan lugar.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización o debido a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de activo y de la amortización acumulada.

La Compañía amortiza los elementos del inmovilizado material según el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Años de vida útil estimada		
Construcciones	30	a	50
Red, Maquinaria e Instalaciones técnicas	10	a	34
Elementos de Transporte	4	a	10
Herramientas y Utensilios	5	a	10
Mobiliario y Enseres			12
Equipos para procesos de información	5	a	7

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias en concepto de amortización del inmovilizado material, son de 154,3 y 155,4 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" sigue el procedimiento de registrar los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero contabilizando las cuotas como gasto en el momento de su pago. Su contabilización como activo amortizable de acuerdo con su vida útil no tendría ningún efecto significativo sobre las cuentas anuales.

El inmovilizado material en curso se halla contabilizado según los mismos criterios, y comprende aquellas instalaciones que no han entrado en funcionamiento a la fecha de cierre del ejercicio.

**c) Inmovilizado Financiero**

Las Sociedades siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable:

**1. Títulos con cotización oficial:** A coste (regularizado, si procede, de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983) o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

**2. Títulos sin cotización oficial:** A coste (regularizado, si procede de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983), minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, calculado como el Valor Teórico-contable según los últimos estados financieros disponibles.

**3. Participación en Fondos de Inversión Mobiliaria:** A coste de adquisición minorado, si procede, por las necesarias provisiones por depreciación.

Las diferencias entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta Provisiones para el Inmovilizado Financiero. "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" no ha tenido que dotar ningún fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1995 y 1994.

**d) Existencias**

Las existencias, que comprenden básicamente materiales para la realización de trabajos para el propio inmovilizado, están valoradas a su precio medio ponderado, que no difiere significativamente de su valor de mercado.

**e) Provisión para Insolvencias**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" dota la correspondiente provisión para insolvencias para todas aquellas cantidades resultantes de abonados dados de baja por falta de pago en el caso de suministro. Para el resto de los casos adopta el criterio fiscal para dotar la insolvencia. Las dotaciones por este concepto en los ejercicios 1995 y 1994, han sido de 3.091.963 y 3.785.765 pesetas, respectivamente.

Por otra parte, las bajas del ejercicio corresponden, básicamente, a cancelación de deudas consideradas incobrables. Las cancelaciones de la provisión del ejercicio 1995 y 1994 han sido de 5.030.993 y 11.692.945 pesetas.

**f) Inversiones Financieras Temporales**

Los Fondos Públicos, Bonos y Obligaciones del Estado, Letras del Tesoro y otras inversiones de renta fija se valoran por el importe de reembolso, minorado por los intereses pendientes de devengo al cierre del ejercicio que se registran en la cuenta de Intereses Diferidos.

Estas inversiones se realizan a tipos de interés de mercado y dado su corto plazo de realización no es necesario aplicar ninguna corrección valorativa por depreciación.

**g) Premios y complementos por jubilación**

De acuerdo con lo que establece el convenio colectivo de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en vigor desde el 1 de enero de 1995 y hasta el 31 de diciembre de 1996, ésta pagará un premio a sus trabajadores que se jubilen estando de alta en la Compañía, quedando obligada a complementar las prestaciones por jubilación de la Seguridad Social de estos trabajadores hasta un importe anual fijo.

En base a un estudio actuarial independiente, CASSA ha dotado la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a las pensiones causadas (personal pasivo) a 31 de diciembre de 1995. Para las pensiones no causadas (personal activo), la disposición transitoria 4a del Real Decreto 1643/90, por el que se aprobó el nuevo Plan General Contable, establece que las empresas que tengan déficit entre los compromisos y riesgos totales acreditados por pensiones, deberán dotar sistemáticamente las pensiones correspondientes hasta completar este déficit durante quince años, contados a partir de 1990. Siguiendo esta normativa, CASSA ha dotado esta provisión con cargo al resultado de los ejercicios 1993 a 1995. Las prestaciones pagadas a empleados jubilados, se han registrado con cargo al fondo constituido.

**h) Otras provisiones para riesgos y gastos**

La cantidad que figura en el capítulo de provisiones para riesgos y gastos corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, ocasionadas por litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de

cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la Compañía. Su dotación se efectúa al inicio de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

**i) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Compañía está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Dado que no se espera que, en circunstancias normales, puedan tener lugar despidos en el futuro y estimando en último caso las cantidades a pagar por los mencionados despidos, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es importante. Por consiguiente, no se ha registrado provisión alguna por este concepto en los balances de situación adjuntos.

**j) Deudas**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, clasificadas en deudas a corto o largo plazo en función de su vencimiento. Si el vencimiento es inferior a un año a partir de la fecha del balance, se considera como a corto plazo y a largo si es superior.

**k) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible de dicho impuesto, y disminuido por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

**l) Reversión del inmovilizado**

Según las Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", al expirar el período de concesión, el 1 de agosto de 2048, revertirán al Ayuntamiento, de forma inmediata y gratuita y de pleno derecho, todas las instalaciones de conducción de agua, concesiones, red de distribución interior, depósitos, estaciones de elevación o reparto, y otros elementos de la Compañía relativos a la prestación del servicio de abastecimiento de agua a la ciudad de Sabadell, tanto los que se aportaron en el momento de su constitución y subsistan en dicho año, como los que en años sucesivos construya o instale la Compañía.

MEMORIA EJERCICIO 1995

De conformidad con el artículo 31 de los Estatutos Sociales y la undécima Base de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", y el artículo 60 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, la Compañía dota anualmente a un Fondo de Reversión (véase Nota 10.c) un importe calculado de forma lineal, de modo que, cuando se haga efectiva en el año 2048 la reversión de los bienes del inmovilizado material y de los derechos y concesiones del inmovilizado inmaterial afectos a la explotación del servicio de abastecimiento de agua potable en el término municipal de Sabadell, sea posible recuperarlos de forma plena sin pérdida alguna para los accionistas privados.

No obstante, la nueva redacción del artículo 35 de los Estatutos Sociales y la undécima Base de Explotación especifican que para la reversión de todas aquellas instalaciones y elementos que hayan representado para la Compañía inversión del capital propio o de terceros, mediante crédito, en los últimos veinticinco años anteriores a la finalización de sus actividades, será necesario el acuerdo previo a la inversión entre "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y el Municipio, en el cual se fijarán las escalas de amortización y el valor de rescate o de reversión al Ayuntamiento.

La dotación anual al Fondo de Reversión se ha calculado hasta el 31 de diciembre de 1994 según la fórmula siguiente:

Importe contabilizado del inmovilizado material e inmaterial revertible	
Menos:	
* Valor nominal de las acciones propiedad del Ayuntamiento	
* Importe del Fondo de Reversión dotado al final del ejercicio anterior	
_____	X 12 meses
Número de meses que faltan para la reversión	

La Junta General Extraordinaria de 19 de diciembre de 1994 (véase Nota 1), al aprobar las nuevas Bases de Explotación y la adaptación de los Estatutos Sociales a éstas, modificó parcialmente el régimen de dotación del Fondo de Reversión. De acuerdo con el nuevo régimen la dotación al fondo de reversión se calcula a partir del ejercicio de 1995 según la siguiente fórmula:

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

- (+) Valor bruto de los activos sustituibles antes de amortizaciones económicas.
- (+) Valor bruto de los activos no sustituibles antes de amortizaciones económicas.
- (-) Fondo de amortización económica de los activos no sustituibles, acumulado hasta el ejercicio corriente, es decir, incluyendo la dotación del propio ejercicio.
- (-) Fondo de reversión acumulado hasta el ejercicio precedente.
- (-) Valor teórico contable de las acciones clase A, o valor nominal de dichas acciones si fuese superior.

---

Número de años que restan en cada momento hasta la finalización de la Sociedad (reversión),

Se entiende por activos sustituibles aquellos bienes sujetos al régimen de reversión al Ayuntamiento de los cuales la vida útil estimada sea, en el momento de su adquisición, inferior al período que reste hasta la finalización de la Compañía.

Se entiende por activos no sustituibles aquellos bienes sujetos al régimen de reversión al Ayuntamiento de los cuales la vida útil estimada sea, en el momento de su adquisición, igual o superior al período que quede hasta la finalización de la Compañía.

Este Fondo de Reversión se materializa, al año siguiente de ser dotado, en acciones de "RIBATALLADA, S.A." (ver Nota 7a).

El Fondo de Reversión fue actualizado amparado por la Actualización de Valores según, Ley de Presupuestos 1983 (R.D. 382/84).

**m) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se contabilizan en el momento de su devengo y no cuando se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Sin embargo, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados al cierre del ejercicio, y los riesgos y las pérdidas previsibles, cuando sean eventuales, se contabilizan al ser conocidos.

**n) Ingresos por venta de agua**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" sigue el criterio de registrar como ventas del ejercicio el total de los suministros leídos durante este período, una parte de los cuales quedan pendientes de facturar (véase Nota 8). Diariamente se realizan las lecturas de acuerdo con unos turnos establecidos. Generalmente, estas lecturas se efectúan a cada abonado con una periodicidad mensual.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 estaba pendiente de lectura un volumen de agua que representa el suministro de 19 y 16 días, respectivamente.

**o) Impuestos Locales**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" estaba exenta hasta 1994 de todo tipo de arbitrios, tasas e impuestos de carácter municipal correspondientes al Ayuntamiento de Sabadell, excepto un 1,6% sobre sus ingresos brutos, obtenidos por la facturación de agua en el término municipal de Sabadell.

A partir de 1995 y en todos los municipios en los que efectúa suministro de agua, satisface la tasa de ocupación del subsuelo, en base al 1,5% de la facturación de agua a los respectivos términos municipales. Asimismo satisface el resto de arbitrios, tasas e impuestos existentes en cada uno de ellos.



**NOTA 5.- INMOVILIZADO INMATERIAL**

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes (en pesetas):

	VALOR BRUTO				AMORTIZACIONES				VALOR NETO a 31/12/95
	Coste a 01/01/95	Aumentos	Trasposos	Deducciones 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotaciones	Trasposos	Deducciones 31/12/95	
<b>INMOVILIZADO INMATERIAL</b>									
2.Cesión del derecho de uso de instal.	3.565.584	238.596.000		242.161.584		4.152.977		4.152.977	238.008.607
5.Programas Informáticos	78.558.817	2.586.716	3.842.927	84.988.460	52.606.123	13.792.642	3.413.212	69.811.977	15.176.483
7.Investigación y Desarrollo	14.315.000			14.315.000	12.724.448	1.590.552		14.315.000	0
	<b>76.239.401</b>	<b>241.182.716</b>	<b>3.842.927</b>	<b>311.465.044</b>	<b>65.330.571</b>	<b>19.586.271</b>	<b>3.413.212</b>	<b>88.229.544</b>	<b>253.185.090</b>
<b>INMOVILIZADO INMATERIAL</b>									
2.Concesiones y Propiedades de Agua	3.565.584			3.565.584					3.565.584
5.Programas Informáticos	75.859.259	2.699.558		78.558.817	37.833.795	14.772.328		52.606.123	25.952.694
7.Investigación y Desarrollo	14.315.000			14.315.000	7.952.780	4.771.668		12.724.448	1.590.552
	<b>93.739.843</b>	<b>2.699.558</b>		<b>96.439.401</b>	<b>45.786.575</b>	<b>19.543.996</b>		<b>65.330.571</b>	<b>31.108.830</b>

El aumento del año 1995 corresponde a la cesión del derecho de uso de determinadas instalaciones (ver nota 1)

El detalle del Inmovilizado Inmaterial Revertible es el siguiente (en pesetas) :

	1995		1994	
	31-12-95	31-12-95	31-12-94	31-12-94
<b>INMOVILIZADO INMATERIAL REVERTIBLE</b>				
Valor de coste	3.565.584	66.544	3.499.040	3.565.584
Amortización Acumulada	83.237.900	68.061.427	15.176.473	25.602.594
Valor Neto	14.315.000	14.315.000	0	1.590.552
	<b>14.315.000</b>	<b>134.606.967</b>	<b>15.176.473</b>	<b>167.758.630</b>

MEMORIA EJERCICIO 1995

NOTA 6.- INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos que ha sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del Inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, han sido los siguientes (en pesetas):

INMOVILIZADO MATERIAL	VALOR BRUTO				AMORTIZACIONES				VALOR NETO 31/12/95	
	Coste a 01/01/95	Aumentos	Traspasos	Deducciones 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotaciones	Traspasos	Deducciones 31/12/95		
1. Terrenos y Construcciones	655.903.173	5.434.853	0	215.000	661.123.026	146.384.468	12.587.462	0	158.971.930	502.151.096
a. Terrenos y Bienes Naturales	126.835.512	2.016.985		215.000	128.637.497	146.384.468	12.587.462		158.971.930	128.637.497
b. Construcciones	529.067.661	3.417.868			532.485.529					373.513.599
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.534.806.641	99.927.984	(295.000)	31.228.075	2.621.211.550	1.545.415.772	119.504.397	(294.997)	1.638.373.054	984.838.496
a. Red Distribución, Instal. de Conducción	2.007.531.812	57.765.763		9.209.897	2.056.087.678	1.190.783.656	83.621.175	5.914.915	1.268.489.916	787.597.762
b. Instalaciones Técnicas	202.663.870	7.443.594		1.974.400	208.133.064	110.022.959	13.093.926	1.338.435	121.758.450	86.374.614
c. Maquinaria, Herramientas y útiles	344.610.959	34.718.627	(295.000)	20.043.778	358.990.808	244.609.157	22.789.296	(294.997)	248.124.688	110.866.120
3. Otras Instal., Mobiliario y Herramientas	154.327.600	15.126.984	(3.547.927)	5.802.906	160.103.751	96.396.634	21.875.040	(3.118.210)	110.408.034	49.695.717
4. Anticipos e Inmovilizado en Curso	240.284	1.294.157			1.534.441	3.080.714	339.048		3.419.762	1.534.441
a. Inmovilizados Varios	5.165.602			5.165.602						1.745.840
<b>TOTAL</b>	<b>3.702.333.300</b>	<b>122.781.974</b>	<b>(3.842.927)</b>	<b>57.227.053</b>	<b>3.777.243.394</b>	<b>3.177.277.344</b>	<b>354.510.947</b>	<b>(3.413.207)</b>	<b>3.131.377.088</b>	<b>2.591.330.533</b>
INMOVILIZADO MATERIAL	Coste a 01/01/94	Aumentos	Traspasos	Deducciones 31/12/94	Coste a 31/12/94	Acumulada 01/01/94	Dotaciones	Traspasos	Deducciones 31/12/94	VALOR NETO 31/12/94
1. Terrenos y Construcciones	651.059.652	5.187.322	0	343.801	655.903.173	133.928.835	12.456.134	0	501	509.518.705
a. Terrenos y Bienes Naturales	126.835.512				126.835.512					126.835.512
b. Construcciones	524.224.140	5.187.322		343.801	529.067.661	133.928.835	12.456.134		501	382.683.193
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.496.693.655	106.402.984	(757.615)	47.532.383	2.554.806.641	1.469.641.886	119.165.745	(791.852)	42.600.007	1.009.390.869
a. Red Distribución, Instal. Conducción	1.960.309.633	69.040.239	(2.139.051)	19.679.009	2.007.531.812	1.127.640.606	82.691.082	(1.020.415)	17.927.617	816.748.156
b. Instalaciones Técnicas	199.227.784	2.783.305	878.731	225.950	202.663.870	96.111.341	13.553.457	466.128	107.967	92.640.911
c. Maquinaria, Herramientas y útiles	337.156.238	34.579.440	502.705	27.627.424	344.610.959	245.889.939	22.921.206	362.435	24.564.423	100.001.802
3. Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	151.778.349	7.229.224		4.679.973	154.327.600	76.945.155	23.453.774		4.002.295	57.930.966
4. Anticipos e Inmovilizado en Curso	238.887	240.284	(238.887)		240.284	1.977.694	311.168	791.852		2.084.888
5. Otro Inmovilizado	4.169.100		996.502		5.165.602					
<b>TOTAL</b>	<b>3.133.933.643</b>	<b>133.949.814</b>	<b>(996.502)</b>	<b>57.227.053</b>	<b>3.177.243.394</b>	<b>3.177.277.344</b>	<b>354.510.947</b>	<b>(3.413.207)</b>	<b>3.131.377.088</b>	<b>2.591.330.533</b>

MEMORIA EJERCICIO 1995

El detalle del inmovilizado material revertible, sustituible o no sustituible, es el siguiente (en pesetas):

INMOVILIZADO MATERIAL REVERTIBLE	1995			1994		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
1. Terrenos y Construcciones	630.702.966	148.370.294	482.332.672	542.194.254	127.689.798	414.504.456
a. Terrenos y Bienes Naturales	124.679.019		124.679.019	58.524.345		58.524.345
b. Construcciones	506.023.947	148.370.294	357.653.653	483.669.909	127.689.798	355.980.111
2. Instal. Técnicas y Maquinaria	2.290.356.777	1.521.062.783	769.293.994	2.214.921.553	1.433.182.762	781.738.791
a. Red Distrib., Instal. Conducción	1.770.279.006	1.175.021.834	595.257.172	1.721.113.652	1.107.842.579	613.271.073
b. Instalaciones Técnicas	184.630.934	111.574.853	73.056.081	180.563.602	99.669.590	80.894.012
c. Maquinaria, Herramientas útiles	335.446.837	234.466.096	100.980.741	313.244.299	225.670.593	87.573.706
3. Otras Instal., Mobiliario y Enseres	148.193.980	100.149.992	48.043.988	142.414.394	87.993.642	54.420.752
4. Anticipos e Inmovilizado en curso	1.534.441		1.534.441	240.284		240.284
5. Otro Inmovilizado	5.165.602	3.419.762	1.745.840	3.513.289	1.794.321	1.718.968
	4.074.933.766	1.773.002.831	1.301.930.935	2.003.233.774	1.630.661.523	1.252.632.251

## NOTA 7.-INMOVILIZADO FINANCIERO, INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES Y TESORERÍA

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del inmovilizado financiero y de las inversiones financieras temporales, han sido los siguientes (en pesetas):

### Inmovilizado Financiero

AÑO	Coste a			Coste a
1995	01/01/95	Aumentos	Deducciones	31/12/95
1.Participación en Empresas Grupo	453.055.788	87.224.895		540.280.683
5.Cartera de Valores	4.031.450			4.031.450
7.Depósitos y Fianzas a Largo	985.376	84.023		1.069.399
	458.072.614	87.308.918		545.381.532
AÑO	Coste a			Coste a
1994	01/01/94	Aumentos	Deducciones	31/12/94
1.Participación en Empresas Grupo	453.055.788			453.055.788
5.Cartera de Valores	4.031.450			4.031.450
7.Depósitos y Fianzas a Largo	1.385.376		400.000	985.376
	458.472.614		400.000	458.072.614

### Inversiones Financieras Temporales

AÑO	Coste a			Coste a
1995	01/01/95	Aumentos	Deducciones	31/12/95
5.Cartera de Valores a Corto	593.827.049	7.206.776.858	7.103.782.193	696.821.714
a.Cartera de Valores a Corto	595.783.926	7.304.141.007	7.197.428.301	702.496.632
b.Intereses Diferidos	(1.956.877)	(97.364.149)	(93.646.108)	(5.674.918)
7.Depósitos y Fianzas a Corto	500.000		200.000	300.000
	594.327.049	7.206.776.858	7.103.782.193	697.121.714
AÑO	Coste a			Coste a
1994	01/01/94	Aumentos	Deducciones	31/12/94
5.Cartera de Valores a Corto	562.355.137	9.888.106.457	9.856.634.545	593.827.049
a.Cartera de Valores a Corto	565.759.572	9.988.570.872	9.958.546.518	595.783.926
b.Intereses Diferidos	(3.404.435)	(100.464.415)	(101.911.973)	(1.956.877)
7.Depósitos y Fianzas a Corto	250.000	250.000		500.000
	562.607.137	9.888.356.457	9.856.634.545	594.327.049

**a) Inmovilizado Financiero**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", participa en la sociedad "RIBATALLADA, S.A." que fue constituida el 14 de agosto de 1968 y su objeto social es la realización de inversiones mobiliarias e inmobiliarias y cualquier otro que acuerde la Junta General de Accionistas y es la encargada de la administración de los bienes en que se materializa el Fondo de Reversión de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" (ver Nota 4-1). El capital de "RIBATALLADA, S.A." es propiedad íntegra de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA". Los datos más relevantes de esta sociedad unipersonal, que no cotiza en Bolsa, a 31 de diciembre de 1995 son los siguientes:

Domicilio Social:	Ronda Zamenhof, 48-50, ático
Localidad:	08208 - SABADELL
Capital Social:	570.000.000 pesetas
Capital Desembolsado:	463.000.000 pesetas
Reservas:	244.849.672 pesetas
Resultados ejercicio antes de impuestos:	51.524.855 pesetas
Ordinarios :	51.281.178 pesetas
Extraordinarios:	243.677 pesetas
Ingresos totales	71.102.395 pesetas
Activo total	869.175.461 pesetas
Participación en capital	100 %

No existen cargos por servicios entre las compañías, ni contratos suscritos entre CASSA y RIBATALLADA, SA.

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

La participación de CASSA en "RIBATALLADA, S.A." a 31 de diciembre de 1995 se desglosa en:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Aportaciones efectuadas a "Ribatallada, S.A."	437.324
Aportaciones pendientes	44.058
Actualización de las acciones de "Ribatallada, S.A." según la Ley de Presupuestos de 1983	58.899
	<u>540.281</u>

La materialización del Fondo de Reversión se inició en el año 1956 mediante inversiones en inmuebles y en efectivo depositado en cuentas de ahorro. Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Compañía, los inmuebles y el efectivo que estaban consignados en esta cuenta de activo se destinaron a la creación, el 14 de agosto de 1968, de "RIBATALLADA, S.A.", cuyo objeto social es la realización de inversiones mobiliarias e inmobiliarias.

La política de "RIBATALLADA, S.A." es de no repartir dividendos, dotando las Reservas Legal y Voluntaria con cargo a los Remanentes del ejercicio.

**b) Inversiones Financieras Temporales**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" sigue la política de invertir sus puntas de tesorería, en activos financieros públicos a corto plazo. En los ejercicios 1995 y 1994, la inversión en pesetas y la tasa media de rentabilidad son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Inversión media</u>	<u>Rentabilidad media</u>
1995	878.955.535	9,06 %
1994	773.594.027	7,85 %

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

Los intereses acreditados por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y no cobrados de estas operaciones a 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendían a 5.674.918 y 1.956.877 pesetas, respectivamente, y se encuentran recogidos en la cuenta Intereses Diferidos.

**c) Tesorería**

Los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponden básicamente a diversas cuentas corrientes mantenidas en entidades financieras. En los ejercicios 1995 y 1994 la inversión (en pesetas) y la tasa media de rentabilidad son las siguientes:

<b>Ejercicio</b>	<b>Inversión media</b>	<b>Rentabilidad media</b>
1995	22.192.052	4,92 %
1994	29.660.223	5,30 %

## NOTA 8.- DEUDORES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos presenta la composición siguiente (en pesetas):

EJERCICIO	1995	1994
Clientes - Abonados	445.468.154	596.435.236
Deudores Varios	38.812.083	29.010.668
Administraciones Públicas	33.447.048	37.521.195
Provisiones para insolvencias	(21.234.614)	(23.160.174)
	<b>496.492.671</b>	<b>639.806.925</b>

Dentro del apartado clientes-abonados la cuenta más importante corresponde a "Abonados pendientes de facturar", que recoge la previsión de la facturación pendiente a 31 de diciembre de 1995 y 1994, correspondiente a los consumos de agua del cuarto trimestre de 1995 y 1994 para los abonados domésticos y comerciales, y del mes de diciembre para los abonados industriales, con 321.365.600 y 317.702.423 pesetas para los años 1995 y 1994, respectivamente.

Los recibos pendientes de cobro con una antigüedad superior a 18 meses no incluyen el Incremento de Tarifa por Saneamiento (I.T.S.) ni el Cánon de Infraestructura Hidráulica (C.I.H.) que "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" recauda por cuenta de la Generalitat de Catalunya.

Los recibos pendientes de cobro con una antigüedad superior a 12 meses no incluyen la Tasa de Eliminación de Residuos Sólidos Urbanos (E.R.S.U.) ni la Tarifa Complementaria de Garantía de Suministro (T.C.G.S.) que se recauda por cuenta de la Entidad Metropolitana de Servicios Hidráulicos y Tratamiento de Residuos.



## NOTA 9.- FONDOS PROPIOS

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas de Fondos Propios, han sido los siguientes (en pesetas):

EJERCICIO		1995			Saldo a 31/12/95
CONCEPTOS	Saldo a 31/12/94	Distribución Resultados 1994	Aumento (Disminución)	Resultado del Ejercicio 1995	
Capital Social	852.892.500		89.473.500		942.366.000
Prima de Emisión			149.122.500		149.122.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reservas de Revalorización					
Actualización Ley Presupuestos 83	292.870.932		(431.546)		292.439.386
Libertad de Amortización RDL 2/85	4.380.232		(1.307.999)		3.072.233
Reserva por acciones propias			21.682.575		21.682.575
Reservas Voluntarias	385.826.360	32.335.904	(20.374.576)		397.787.688
Resultado del Ejercicio	127.859.864	(127.859.864)		194.204.281	194.204.281
Dividendo a Cuenta	(45.487.600)	45.487.600		(50.259.520)	(50.259.520)
Dividendo Complementario		50.036.360	(50.036.360)		0
	1.788.920.788	0	188.128.094	143.944.761	2.120.993.643

EJERCICIO		1994			Saldo a 31/12/94
CONCEPTOS	Saldo a 31/12/93	Distribución Resultados 1993	Aumento (Disminución)	Resultado del Ejercicio 1994	
Capital Social	852.892.500				852.892.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reservas de Revalorización					
Actualización Ley Presupuestos 83	293.880.126		(1.009.194)		292.870.932
Libertad de Amortización RDL 2/85	6.125.604		(1.745.372)		4.380.232
Reservas Voluntarias	421.749.165	(37.668.177)	1.745.372		385.826.360
Resultado del Ejercicio	57.855.783	(57.855.783)		127.859.864	127.855.783
Dividendo a Cuenta	(45.487.600)	45.487.600		(45.487.600)	(45.487.600)
Dividendo Complementario		50.036.360	(50.036.360)		0
	1.757.594.078	0	(51.045.554)	82.372.264	1.788.920.788

**c) Capital Social**

El Capital Social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" a 31 de diciembre de 1994 estaba representado por 568.595 acciones con un valor nominal de 1.500.- pesetas cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta de Accionistas con fecha 19 de diciembre de 1994 autorizó dos ampliaciones de capital por importes de 89.473.500 y 314.122.000 de pesetas (véase Nota 1). La escritura de la primera ampliación se otorgó ante Notario con fecha 13 de enero de 1995. A 31 de diciembre de 1995 esta ampliación se encuentra en trámite de inscripción en el registro mercantil estando pendiente únicamente del cumplimiento de ciertas condiciones requeridas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, motivo por el cual la segunda ampliación no se ha efectuado.

El Capital Social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" a 31 de diciembre de 1995 está representado por 628.244 acciones con un valor nominal de 1.500 pesetas cada una, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

La distribución es la siguiente:

Clase	Acciones	Pesetas	% Capital
A	125.649	188.473.500	20,00
B	502.595	753.892.500	80,00
	<b>628.244</b>	<b>942.366.000</b>	<b>100,00</b>

La Clase A están representadas por anotaciones en cuenta y son propiedad del Ayuntamiento de Sabadell.

La Clase B están representadas por anotaciones en cuenta y son propiedad de accionistas privados. Estas acciones cotizan en la Bolsa de Barcelona en el segundo mercado. La cotización media ponderada registrada en el cuarto trimestre de 1995 ha sido de 3.175 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital son los siguientes:

Ayuntamiento de Sabadell	20,00%	Clase A
Ayuntamiento de Sabadell	3,64%	Clase B
<b>Total</b>	<b>23,64%</b>	

## MEMORIA EJERCICIO 1995

Las acciones de la Clase A están suscritas por el Ayuntamiento de Sabadell y le confieren los siguientes derechos:

1. La calidad de Accionista.
2. Un voto por cada acción, en las Juntas Generales de la Sociedad.
3. La representación municipal en el Consejo de Administración por cinco Consejeros designados y sustituidos por la Corporación, uno de ellos será el Alcalde, que ostenta la Vicepresidencia primera.

En la Junta anteriormente citada de 19 de diciembre de 1994, se autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias (clase B), dentro de los límites y con los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas y resto de disposiciones aplicables. La adquisición deberá realizarse por compra-venta o permuta, dentro del plazo máximo de 18 meses a partir de la adopción del acuerdo, y podrá realizarse en una o varias veces hasta el límite máximo que establezca la normativa vigente. El precio de adquisición será el valor medio ponderado de la cotización en Bolsa durante los seis últimos meses con un margen de más-menos el 10%.

A 31 de diciembre de 1995 la adquisición de acciones propias dentro de los límites legales establecidos por la Junta General es de 21.682.575 pesetas, habiéndose constituido la correspondiente reserva para acciones propias por el mismo importe.

### b) Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia del aumento del capital social hecho en el año 1995 (véase Nota 1), con una prima de emisión de 2.500 pesetas por acción.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece ninguna restricción específica por lo que hace referencia a la disponibilidad del citado saldo.

### c) Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal se podrá utilizar para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el

---

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

10% del capital ya aumentado. Excepto para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no se supere el 20% del capital social, esta reserva se podrá destinar a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de la cuenta Actualización Ley de Presupuestos de 1983, según la disposición transitoria 18 de la nueva Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, aplicable a partir del 1 de enero de 1996, se destinará a cubrir la reserva legal y el resto a reservas de libre distribución.

**NOTA 10.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

En miles de pesetas, este capítulo se desglosa en los siguientes apartados:

<b>EJERCICIO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Revisión Tarifas	24.364	175.000
Reserva Económica	(932)	2.266
Responsabilidades	25.000	26.876
Fondo de Reversión	581.244	557.155
Fondo de Pensiones	8.794	7.078
	<b>638.470</b>	<b>768.375</b>

**a) Provisión para Revisión de Tarifas**

El Ayuntamiento presentó un recurso contencioso-administrativo contra la resolución de 15 de octubre de 1986 de la "Comissió de Preus de Catalunya" en la que se establecían unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento del 21 de julio de 1986.

El recurso se presentó ante la Sala Primera Contencioso-Administrativa de la Audiencia Territorial de Cataluña, y el Ayuntamiento alegó que la Comisión de Precios no tenía potestad para aplicar unas tarifas superiores a las establecidas por la Corporación Municipal. Con fecha 19 de julio de 1989 el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña dictó sentencia favorable a la tesis defendida por el Ayuntamiento. A la vista de dicha sentencia, la Generalitat de Catalunya presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Supremo, que a 31 de diciembre de 1992 está pendiente de resolución.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tenía dotada la provisión correspondiente por la diferencia entre la tarifa aprobada por el Ayuntamiento y la aprobada por la Comisión de Precios por un importe de 118,5 millones de pesetas, relativa al período comprendido entre el cuarto trimestre de 1986 y el primer trimestre de 1988.

Con fecha 11 de junio de 1993 el Tribunal Supremo dictó Sentencia en la que se ratificó la resolución del Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. Con fecha 16 de octubre de 1993, la Comisión de Precios de Cataluña resolvió autorizar las tarifas aplicables al servicio público de suministro de agua a Sabadell por el período comprendido entre el 16 de octubre de 1986 y el 23 de marzo de 1988, que correspondían a las tarifas aplicadas por el Ayuntamiento de Sabadell con fecha 21 de julio de 1986. "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" procedió a reclasificar la provisión constituida en el capítulo Acreedores a Corto Plazo-Acreedores Comerciales, procediendo a la devolución a los abonados del mencionado importe, a partir del 1 de enero de 1994.

Asimismo, con fecha 19 de octubre de 1993, se recibió un escrito del Ayuntamiento de Sabadell de fecha 8 de octubre, por el cual se daba traslado a esta Compañía de tres acuerdos adoptados por el Excmo. Ayuntamiento, en sesión de Pleno celebrada el 29 de setiembre de 1993.

- El primer acuerdo, acusaba recibo de la Sentencia dictada por la Sala Tercera del Tribunal Supremo a la que se hace referencia anteriormente.

- Por el segundo, se requiere a la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA," para que, con efectos desde el 12 de junio de 1993, proceda a la corrección de las tarifas por la prestación del servicio, deduciendo las diferencias que, con exceso, se vienen aplicando desde el 18 de octubre de 1986 y que los tribunales han declarado nulas.

- Por último, requiere a la Compañía para que le devuelva las diferencias entre los importes facturados a precios de tarifa fijada por la Generalitat i la tarifa aprobada por el Ayuntamiento, para el período transcurrido entre el 18 de octubre de 1986 y el 12 de junio de 1993.

Por otro lado, el Ayuntamiento presentó el 16 de noviembre de 1993 un recurso ordinario contra la resolución arriba señalada de la Comisión de Precios de Cataluña, que fue desestimada con fecha 28 de enero de 1994. El Ayuntamiento interpuso con fecha 23 de marzo de 1994 recurso contencioso-administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. La Compañía con fecha 28 de junio de 1994 acordó comparecer en el citado recurso.

En relación con todo lo comentado, y no coincidiendo la Compañía con la interpretación hecha por el Ayuntamiento de la Sentencia del Tribunal Supremo, se ha establecido una línea de conversaciones a fin de llegar a una solución conjunta sobre el tema, o bien encontrar el mecanismo aceptado por todos que la interprete.

A fin de cubrir las posibles consecuencias de esta interpretación, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" constituyó con cargo al epígrafe "Gastos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1994 y 1993, una provisión para Revisión de Tarifas de 75 y 100 millones de pesetas, respectivamente.

Con fecha 13 de Enero de 1995, los árbitros designados por Convenio Arbitral firmado entre "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la Comisión Ciudadana (SEDECU), dictaron Laudo Arbitral. Laudo que puso punto y final al contencioso surgido entre estas entidades a raíz de la Sentencia dictada por el Tribunal Supremo de junio de 1993, que anulaba la Resolución de la Comisión de Precios de Cataluña de 15 de octubre de 1986, que establecía unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento de Sabadell. En fecha 25 de enero de 1995 el Ayuntamiento de Sabadell acordó adherirse al Laudo Arbitral y dejar sin efecto, los tres acuerdos citados de fecha 29 de septiembre de 1994.

A la vista de la valoración económica del Laudo Arbitral realizada, se consideró que la Provisión por Revisión de Tarifas de 175 millones existente a 31 de diciembre de 1994 era suficiente para cubrir la obligación contraída.

Durante 1995, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", ha procedido a devolver diferencias tarifarias a abonados que han presentado la correspondiente reclamación.

El saldo de la provisión a 31 de diciembre de 1995, se puede considerar suficiente para cubrir reclamaciones futuras que pudieran derivarse de las obligaciones contraídas.

#### **b) Fondo de Reserva Económica**

Este Fondo se crea en el ejercicio 1990, a partir de la concesión del abastecimiento en el municipio de Santa Perpètua de Mogoda.

La finalidad del mismo es crear una Reserva, que pertenece al Ayuntamiento de Santa Perpètua, con la finalidad de hacer frente a los gastos de renovación de la red e instalaciones, que han sido cedidas en uso a la Compañía.

Este Fondo se dota anualmente, con una cantidad equivalente a la que resulta de calcular las amortizaciones de las redes e instalaciones que pertenecen al municipio de Santa Perpètua de Mogoda, con los mismos criterios que "COMPAÑIA DE AGUAS DE SABADELL, SA" utiliza para sus activos.

Contra este Fondo se realizan todas las obras de reposición de las instalaciones de la red de propiedad municipal.

---

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

Al final de la concesión, el saldo de este Fondo, si existe, deberá liquidarse al Ayuntamiento de Santa Perpètua de Mogoda.

**c) Provisiones para Responsabilidades**

Este epígrafe está integrado por los conceptos siguientes, en miles de pesetas:

<b>EJERCICIO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Contingencias sociales	25.000	25.000
Otros	0	1.876
	<u>25.000</u>	<u>26.876</u>

La provisión para contingencias sociales corresponde a la estimación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ante las responsabilidades que pudieran derivarse por hechos ocurridos en sus instalaciones.

**d) Fondo de Reversión**

Tal como se indica en la Nota 4.1), los Estatutos Sociales y las Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la legislación vigente establecen que la Compañía ha de dotar anualmente el Fondo de Reversión. El movimiento de este Fondo durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de Pesetas</b>
Dotaciones anuales acumuladas (ejercicios 1951 a 1993)	481.382
Actualización Ley Presupuestos 1983	31.242
Dotación ejercicio 1994	44.531
<b>Saldo al 31 de diciembre 1994</b>	<b>557.155</b>
Dotación ejercicio 1995	24.089
<b>Saldo al 31 de diciembre 1995</b>	<b>581.244</b>



## MEMORIA EJERCICIO 1995

El Fondo de Reversión se materializa en las acciones de "Ribatalada, S.A.", sociedad participada al 100% por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA". (véase Nota 7a).

A 31 de diciembre de 1995 no se han materializado aun 44,0 ni 44,5 millones de pesetas que corresponden a las dotaciones de los ejercicios 1993 y 1994. La materialización pendiente correspondiente a 1993, el Consejo de Administración del 23 de noviembre de 1995 tomó el acuerdo de materializar-la a partir de enero de 1996.

### e) Fondo de Pensiones

De acuerdo con el estudio actuarial independiente encargado por la Compañía, en relación a la obligación de pago de los premios y complementos de jubilación que establece el Convenio Colectivo, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" debería de tener dotado a 31 de diciembre de 1995 un pasivo actuarial devengado de 17,9 millones de pesetas correspondiendo 1,1 millones de pesetas a la anualidad por el ejercicio 1995.

Aplicando el criterio descrito en la Nota 4-g, la Compañía ha registrado las siguientes dotaciones y pagos de prestaciones correspondientes al Fondo de Pensiones:

	Pesetas	
	1995	1994
Saldo Fondo de Pensiones a 1 de enero	7.077.791	4.832.033
Dotación a la provisión por pensiones causadas	-	764.235
Provisión por pensiones no causadas correspondiente a ejercicios anteriores	889.354	893.353
Dotación a la provisión pensiones no causadas del ejercicio	1.166.133	1.166.133
	<u>9.133.278</u>	<u>7.655.754</u>
Prestaciones pagadas durante el ejercicio con cargo al Fondo	(338.931)	(577.963)
<b>Total Fondo Pensiones a 31 de diciembre</b>	<b>8.794.347</b>	<b>7.077.791</b>

## NOTA 11.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Dentro del epígrafe Administraciones Públicas la partida más importante corresponde a la Generalitat de Catalunya en concepto del Incremento de la Tarifa de Saneamiento y del Cánón de Infraestructura Hidráulica que deben liquidarse dentro del período trimestral siguiente a su cobro, con 219.545.079 y 253.478.112 pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Dentro del epígrafe "Otras Deudas" figura la tasa de aprovechamiento del subsuelo por pesetas 55.693.153. Este importe corresponde a la provisión dotada en función de la resolución del Tribunal Económico-Administrativo de fecha 7 de mayo de 1987, por la que la Compañía fue declarada exenta de la tasa de aprovechamiento del subsuelo en el término municipal de Sabadell. Dado que la provisión dotada anualmente durante el período comprendido entre 1976 y 1986 fue incluida en el cálculo de las tarifas y, por tanto, este gasto fue recuperado mediante los ingresos por venta de agua, se considera como un importe a devolver a los abonados.

Del importe pendiente al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 20.034.461 pesetas habían sido ya abonadas al Ayuntamiento de Sabadell. En virtud de dicha resolución, la Compañía contabiliza el importe pagado como una cuenta a cobrar al Ayuntamiento, dentro del epígrafe "Deudores Varios" de los balances de situación adjuntos.

A fecha de hoy, la Compañía y el Ayuntamiento no han alcanzado un acuerdo sobre la forma de devolver este importe a los abonados.

## NOTA 12.- SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente debe coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

EJERCICIO 1995	Miles de Pesetas		Importe
	Aumento	Disminución	
Resultado contable (antes de impuestos)			291.127
Diferencias permanentes	2.129	-	2.129
Diferencias temporales	5.658	5.985	(327)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>292.929</b>

EJERCICIO 1994	Miles de Pesetas		Importe
	Aumento	Disminución	
Resultado contable (antes de impuestos)			187.080
Diferencias permanentes	2.003	-	2.003
Diferencias temporales	4.179	-	6.102
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>195.185</b>

## MEMORIA EJERCICIO 1995

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece varios incentivos fiscales con el objeto de fomentar las nuevas inversiones.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en dicha legislación, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 las cantidades de 5,7 y 6,9 millones de pesetas, respectivamente.

Los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 reflejan en el apartado de impuestos anticipados, fundamentalmente, la parte de las dotaciones al Fondo de Pensiones, que habiendo sido considerados como gasto no deducible, servirán para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los próximos años. También forma parte de las diferencias temporales el exceso de dotación fiscal para la amortización del inmoviliado acogido a diferentes normas de incentivos fiscales.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tiene pendientes de inspección los ejercicios 1990 a 1995 para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de una eventual inspección.

### NOTA 13.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tiene concedidos los siguientes avales frente a terceros:

Ayuntamiento de Santa Perpètua de Mogoda	5.000.000	Pesetas
Ayuntamiento de Sant Quirze del Vallès	600.000	Pesetas
Otros	250.000	Pesetas

Por otra parte, la Compañía tiene contratadas dos pólizas de crédito con sendas Entidades Financieras por un importe de 5 millones de pesetas cada una. Su finalidad es la de reducir el coste financiero de las posibles diferencias por valoración que se producen en cuenta corriente. A 31 de diciembre de 1995 se encuentra pendiente de disponer en su totalidad.

## NOTA 14.- INGRESOS Y GASTOS

## a) Aprovisionamientos

Las compras y consumo de materiales presentan la siguiente composición (en pesetas):

EJERCICIO	1995	1994
Compra de materiales	81.020.184	73.592.478
Rappels por compra	(109.480)	(197.337)
Variación de Existencias	(2.762.071)	2.605.374
Compra de Agua	512.705.153	494.228.635
Trabajos Realizados por Terceros	89.646.566	99.833.515
	<b>680.500.352</b>	<b>670.062.665</b>

## b) Gastos de Personal

Los gastos de personal están formados por las siguientes partidas (en pesetas):

EJERCICIO	1995	1994
Sueldos y Salarios	292.410.625	282.924.202
Seguridad Social	89.584.223	87.942.242
Dotación Fondo de Pensiones	2.055.487	2.823.721
Gastos Sociales	6.372.431	5.892.653
Dietas Consejo de Administ.	9.575.240	10.952.375
	<b>399.998.006</b>	<b>390.535.193</b>

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios expresados según las categorías que se contemplan en el vigente convenio colectivo de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" es el siguiente:

EJERCICIO	1995	1994
Personal titulado y técnico	16	16
Personal administrativo	31	31
Auxiliares de oficina	4	5
Personal obrero	33	34
Personal subalterno	2	2
	<hr/>	<hr/>
	86	88

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

c) Importe de la Cifra de Negocios.

La cifra de negocios se desprende de la cuenta de pérdidas y ganancias, y es la siguiente (en pesetas):

1995	MUNICIPIO						TOTAL
	SABADELL	STA. PERP&TUA	CERDANYOLA	BARBERÀ	S. QUIRZE	S. CUGAT	
<b>CUENTAS</b>							
VENTAS DE AGUA	1.172.003.841	139.694.773	42.961.199	21.419.260	32.603.131	2.841.300	1.411.523.504
PRESTACIONES DE SERVICIOS	172.228.404	23.474.287	2.892.635	3.953.245	2.107.129	98.356	204.754.056
Alquiler de contadores	13.045.402	3.000		287.972	(4.346)	42.135	13.374.163
Mantenimiento y Conservación	48.122.928			1.293.497	176.344	56.221	49.648.990
Instalación y Conexión	110.649.074	23.247.637	2.551.930	2.359.776	1.917.131		140.725.548
Administración	411.000	223.650	340.705	12.000	18.000		1.005.355
<b>TOTAL NETO CIFRA NEGOCIOS</b>	<b>1.344.231.745</b>	<b>163.168.660</b>	<b>45.853.834</b>	<b>25.372.505</b>	<b>34.720.260</b>	<b>2.939.656</b>	<b>1.516.277.600</b>

1994	MUNICIPIO						TOTAL
	SABADELL	STA. PERP&TUA	CERDANYOLA	BARBERÀ	S. QUIRZE	S. CUGAT	
<b>CUENTAS</b>							
VENTAS DE AGUA	1.173.009.819	133.199.247	41.663.610	17.407.917	37.145.433	3.758.494	1.406.184.520
PRESTACIONES DE SERVICIOS	140.790.283	18.778.820	2.223.126	3.396.493	1.583.552	131.409	166.903.683
Alquiler de contadores	13.353.627			242.266	136.513	58.447	13.790.853
Mantenimiento y Conservación	46.155.335			1.126.501	340.412	72.962	47.695.210
Instalación y Conexión	79.043.321	18.532.820	1.941.757	1.994.726	1.094.627		102.607.251
Administración	2.238.000	246.000	281.369	33.000	12.000		2.810.369
<b>TOTAL NETO CIFRA NEGOCIOS</b>	<b>1.313.800.102</b>	<b>151.978.067</b>	<b>43.886.736</b>	<b>20.801.410</b>	<b>38.728.945</b>	<b>3.889.903</b>	<b>1.513.088.203</b>

## NOTA 15.- RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Artículo 29 de los Estatutos de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" establece que en caso de que el dividendo distribuido sea igual o superior al seis por ciento, se destinará en concepto de retribución al Consejo de Administración, el diez por ciento del beneficio líquido, una vez satisfechas las reservas obligatorias.

Por otro lado, el Consejo de Administración con fecha 2 de marzo de 1995 acordó pagar dietas de asistencia específicas, para el ejercicio 1995, para el Presidente y Vice-Presidente por asistir a reuniones, desplazamientos, gestiones y actuaciones en interés de la Compañía, al igual que para el Secretario del Consejo. Para el resto de Consejeros se establece media dieta, en función de la asistencia y tiempo dedicados, en el caso de delegación de funciones específicas, para asistir a reuniones y para la realización de gestiones o actuaciones en interés de la Compañía.

Por ello, por este concepto de Dietas y de Asignación Estatutaria al Consejo de Administración, así como en concepto de retribución al Presidente y al Secretario General del Consejo para 1994, se han devengado en los ejercicios 1995 y 1994 las cantidades siguientes (en pesetas), que se encuentran clasificadas en gastos de explotación:

EJERCICIO	1995	1994
Dietas y Retribuciones al Consejo de Administración	9.575.240	11.219.039
Asignación Estatutaria	19.420.428	12.749.325
<b>Total</b>	<b>28.995.668</b>	<b>23.968.364</b>

Cabe indicar que no existe ninguna obligación contraída en materia de pensiones, ni de prima de seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales de los Consejos de Administración.

No existen tampoco obligaciones asumidas a título de garantía, ni ningún tipo de anticipo o crédito concedido a los miembros del órgano de administración.



## MEMORIA EJERCICIO 1995

NOTA 16.- CUADRO DE FINANCIACIÓN  
(En pesetas)

A P L I C A C I O N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94	O R I G E N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
2 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	411.216.963	413.965.061
3 - ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO			2 - APORTACIONES DE ACCIONISTAS		
a) Inmovilizado Inmaterial	241.182.716	2.699.558	a) Ampliación con prima	238.596.000	
b) Inmovilizado Material	121.783.978	119.059.814	4 - DEUDAS A LARGO PLAZO		
c) Inmovilizado Financiero			d) De otras empresas	164.539	224.790
c1) Empresas del Grupo	87.224.895		5 - ALIENACION DE INMOVILIZADO		
c2) Otras Inversiones financieras	84.023		b) Inmovilizado material	1.504.600	
6 - DIVIDENDOS	100.295.880	95.523.960	7 - CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
8 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	166.241.257	12.061.855	c) Otras inversiones financieras		400.000
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>719.162.399</b>	<b>252.696.267</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>651.482.102</b>	<b>414.589.851</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (INCREMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		<b>166.466.132</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>57.680.297</b>	

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 95		EJERCICIO 94	
	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
2 EXISTENCIAS	2.762.071			2.605.374
3 DEUDORES		143.314.254	188.823.912	
4 ACREEDORES		34.022.771		69.024.846
5 INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	102.794.665		31.721.912	
6 ACCIONES PROPIAS	21.682.575			
7 TESORERÍA		16.320.861	12.344.773	
8 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		1.261.722		
<b>T O T A L</b>	<b>127.239.311</b>	<b>194.919.608</b>	<b>633.207</b>	
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>57.680.297</b>		<b>233.523.804</b>	<b>71.630.220</b>

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

Cuadro de financiación, determinación de los recursos procedentes de las operaciones a partir del resultado del ejercicio.

(En pesetas)

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
RESULTADO DEL EJERCICIO	194.204.281	127.859.864
+ CARGOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Dotación para amortizaciones	176.365.279	174.930.817
* Dotación para provisiones	14.122.896	89.536.716
* Dotación fondo de reversión	24.089.197	44.530.792
* Pérdidas del inmovilizado	4.648.258	4.944.160
- ABONOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Exceso de provisiones para riesgos y gastos	1.876.982	27.837.288
* Beneficios del inmovilizado	335.966	
FONDOS DE LAS OPERACIONES	411.216.963	413.965.061

**NOTA 17.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No se ha producido ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio.

ARTHUR  
ANDERSEN

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 4552

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.  
Y RIBATALLADA, S.A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1995  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A. Y RIBATALLADA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Durante el ejercicio 1994 se resolvieron las incertidumbres existentes por los litigios que la Compañía tenía en curso, mediante los acuerdos alcanzados con el Ayuntamiento de Sabadell y el laudo arbitral dictado, y con la dotación de 75 millones de pesetas con cargo a "Gastos extraordinarios" para complementar la provisión por devolución de tarifas constituida en 1993 (véase la Nota 17 de la memoria).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. y Ribatallada, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de las Sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la

de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

29 de marzo de 1996

# **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

**1 9 9 5**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

Y

RIBATALLADA, SA

El ejercicio 1995 podría considerarse para la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", como el de la consolidación y puesta en marcha de los acuerdos alcanzados, por unanimidad, en la Junta Extraordinaria celebrada el 19 de diciembre de 1994, en la que estuvo presente un 87,20 por ciento del capital social, y que cierra definitivamente un periodo de su historia, y en el que se han asentado las bases para su expansión.

Para RIBATALLADA, SA, 1995 ha sido un ejercicio de continuidad en relación a los ejercicios anteriores.

## A.- HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Los hechos más significativos que se han producido a lo largo de este ejercicio son, sin duda, los referentes a "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y han sido los siguientes:

En cumplimiento de los acuerdos alcanzados en la ya referida Junta Extraordinaria del mes de diciembre, en los meses de enero y febrero se procedió a retirar, por parte de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, del Ayuntamiento de Sabadell y de los diferentes accionistas privados, todos los Pleitos, Contenciosos y Recursos planteados ante las diferentes instancias de la Administración de Justicia.

A fin de poner punto y final al contencioso surgido, a raíz de la Sentencia dictada por el Tribunal Supremo de junio de 1993, que anulaba la Resolución de la "Comissió de Preus de Catalunya" de 15 de octubre de 1986, que establecía unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento de Sabadell, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la Comisión Ciudadana de Usuarios (SEDECU), acordaron ir a un Convenio Arbitral. Con fecha 13 de enero de 1995, los árbitros designados dictaron Laudo Arbitral.

A grandes trazos el contenido del Laudo Arbitral es el siguiente:

- El periodo afectado por las tarifas anuladas y por tanto a devolver a los abonados, es el comprendido entre el 17/10/1986 y el 09/05/1991, del cual la devolución correspondiente al periodo entre 17/10/1986 y 23/03/1988, ya ha sido devuelta por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", a todos los abonados al principio del ejercicio 1994.



INFORME DE GESTIÓN 1995

- El tipo de interés devengado que ha de pagar "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", es del 8 por ciento.

- Considera que la tarifa aprobada por la "Comissió de Preus de Catalunya" con fecha 09/05/1991 y aplicada actualmente por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" es la vigente.

- El ámbito de aplicación de este Laudo Arbitral, es únicamente para aquellos abonados que presentaron en su día la correspondiente reclamación y que han estado representados por la Comisión Ciudadana (SEDECU). Si bien considera que la eficacia del mismo será extensiva a aquellos abonados que soliciten su adhesión, señalando un plazo de tres meses para hacerla.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en el mes de enero de 1995, ha procedido a devolver las diferencias tarifarias a aquellos abonados que en su día presentaron la correspondiente reclamación. Asimismo, abrió un periodo de tres meses para admitir las adhesiones de los abonados no reclamantes, periodo que finalizó el 14/04/1995.

El total a devolver, resultante de la aplicación del Laudo Arbitral, ha sido de 150,3 millones de pesetas, de los cuales al final del ejercicio quedaban para devolver 6,7 millones de pesetas. Hay que recordar que a fin de cubrir esta devolución se disponía de una Provisión para Revisión de Tarifas, constituida con cargo a los ejercicios 93 y 94, por un total de 175 millones de pesetas.

El saldo de la provisión a 31 de diciembre de 1995, puede considerarse suficiente para cubrir reclamaciones futuras que pudieran derivar de las obligaciones contraídas.

Se ha procedido a aumentar el capital social, según acuerdo de la Junta Extraordinaria de diciembre de 1994, en la cantidad de 89.473.500 pesetas, mediante la emisión de 59.649 acciones clase A, con contrapartida no dineraria. Las acciones se han emitido a un valor de 4.000 pesetas, con un valor nominal de 1.500 pesetas y una prima de emisión de 2.500 pesetas. En consecuencia la prima de emisión total ha sido de 149.122.500 pesetas.

En relación a la segunda ampliación de capital de 314.122.000 pesetas con cargo a reservas, mediante la ampliación de 500 pesetas del valor nominal de las acciones, acordada por la Junta General de 19 de diciembre de 1994, no se ha llevado aún a término.

Hay que recordar que para poder llevar a cabo el aumento de capital con cargo a reservas se establecieron dos requisitos previos:

---

INFORME DE GESTIÓN 1995

- La completa ejecución del aumento de capital no dinerario de acciones de la clase A.
- La efectiva admisión en el Primer Mercado de la Bolsa de Barcelona de las acciones de la clase B, que hoy cotizan en el Segundo Mercado.

A efectos jurídicos estos dos requisitos representan condiciones suspensivas y así lo consideró la Junta General, que facultó expresamente al Consejo para que declarara el cumplimiento efectivo de estas dos condiciones y para que, un vez verificado este cumplimiento, fijara la fecha en que el aumento ha de llevarse a cabo.

Pero la realidad es que, por causas ajenas a la voluntad de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", planteadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el segundo requisito aun no se ha llevado a cabo debido a que:

- Para solicitar la admisión en el Primer Mercado de la Bolsa es necesario presentar la escritura inscrita en el Registro Mercantil.
- En fecha de hoy todas las escrituras derivadas de la Junta General de 19 de diciembre de 1994 aun están pendientes de inscripción, dado que falta el certificado de aceptación de la Bolsa de Barcelona, como entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta de las acciones clase A.
- Para expedirlo la Bolsa de Barcelona precisa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ésta duda del criterio a seguir ante este caso, por su valor como precedente, al tratarse las acciones de la clase A de no cotizables.
- En la actualidad la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona ha emitido el referido certificado de aceptación para llevar el registro contable de las anotaciones en cuenta de las acciones clase A. Certificado que ya ha sido entregado al Registro Mercantil, estando a la espera de la definitiva inscripción.

El Consejo de Administración, en la sesión del mes de noviembre, aprobó el Presupuesto para el ejercicio 1996. Este presupuesto fue elaborado por la Comisión Ejecutiva, con el criterio general de una fuerte contención de los gastos y sirvió de base para la presentación, después de muchos años, de un expediente de solicitud de tarifas para el ejercicio 1996 al Ayuntamiento de Sabadell, y que fue aprobado por éste en el último Pleno de 1995.

La repercusión, para el conjunto del municipio de Sabadell, que las nuevas tarifas representan en el recibo del agua, sin tener en cuenta la parte de impuestos y tasas, es de un 3,85 por ciento de incremento.

## B.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS SOCIALES

Dado que los negocios de ambas Sociedades son de unas características y naturaleza tan diferentes, es difícil hacer una evolución consolidada de sus negocios, por la cual cosa se hace una evolución por separado.

En "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" al cierre del ejercicio se aprecia un cierto estancamiento en la actividad económica, como se puede comprobar con el Volumen Total de Agua Facturada, que ha sido de 13,46 Hm<sup>3</sup> en 1995, frente a los 13,65 Hm<sup>3</sup> de 1994, que representa una disminución del 1,47 por ciento.

Las variaciones de agua facturada, respecto al 1994, para los diferentes usos, son: industriales y comerciales el -1,73 por ciento; y los domésticos el -1,34 por ciento.

Evidentemente este incremento se ha visto reflejado en los ingresos por Venta de Agua que han sido de 1.412 millones de pesetas, cantidad que representa un incremento del 0,4 por ciento con relación al ejercicio anterior, incremento proveniente básicamente del incremento de las tarifas en Santa Perpètua de Mogoda y Bellaterra.

La Cifra de Negocio ha sido de 1.616 millones frente a los 1.573 del año 1994 -el 2,7 por ciento más-, con un incremento de los ingresos por Prestaciones de Servicios, 140,7 millones de pesetas en 1995 contra 102,6 millones en 1994, lo que supone un incremento del 37 por ciento.

Los Ingresos de Explotación han sido de 1740,8 millones de pesetas, el 1,6 por ciento más que en 1994. Los Gastos de Explotación han sufrido un incremento del 1,2 por ciento en relación al ejercicio anterior, llegando a un importe total de 1529,4 millones de pesetas.

Como consecuencia de estos valores el Resultado de Explotación ha sido de 211,4 millones de pesetas, experimentando un aumento del 4,4 por ciento respecto al ejercicio anterior, donde el Resultados de Explotación fue de 202,5 millones de pesetas.

## INFORME DE GESTIÓN 1995

Ha de señalarse en el apartado de Explotación, que en este año se ha aplicado la nueva fórmula para el cálculo del Fondo de Reversión contenida en las nuevas Bases de Explotación y en los nuevos Estatutos aprobados en la reiterada Junta de diciembre de 1994. La dotación al Fondo de Reversión en el presente ejercicio es de 24,1 millones de pesetas.

El Resultado Financiero ha recuperado el peso que, a excepción del pasado ejercicio y motivado por el ya referido contencioso de las diferencias tarifarias, venía teniendo dentro del resultado de la "Compañía". Así en el ejercicio 1995 se ha obtenido un Resultado Financiero de 81 millones de pesetas frente a los 62 millones en el 1994.

El Resultado Extraordinario presenta un saldo negativo, 1,2 millones de pesetas, valor proveniente de las bajas del Inmovilizado material. En el ejercicio 1994 este resultado fue asimismo negativo con una cantidad total de 77,5 millones de pesetas, motivado por la dotación de 75 millones de pesetas en la Provisión para Revisión de Tarifa, que complementaba la de 100 millones de pesetas realizada en el año 1993, para cubrir las devoluciones que podían derivarse de la resolución del Convenio Arbitral firmado con la Comisión Ciudadana de Usuarios (SEDECU), referenciado en el apartado anterior.

Por su parte RIBATALLADA, SA, ha tenido una evolución de sus negocios que puede definirse de continuidad.

La explotación, en alquiler, de los locales, apartamentos y plazas de parking ha continuado obteniendo una rentabilidad adecuada. Los Ingresos de Explotación han sido de 25,1 millones de pesetas frente a los 17,8 millones de pesetas del año 1994, con un incremento del 41 por ciento. El Resultado de Explotación de la Sociedad ha sido de 1,5 millones de pesetas positivos frente a los 3,9 millones de pesetas negativos del anterior ejercicio.

La cartera formada por valores no cotizables, ha aumentado su valor liquidativo en un 5,04 por ciento y, la formada por títulos cotizables ha tenido durante el ejercicio un incremento global de su valor liquidativo del 14,60 por ciento, producto de la recuperación general de la Bolsa.

Los Ingresos Financieros han aumentado en la cantidad de 7,7 millones de pesetas. Los Gastos Financieros han disminuido en 28,3 millones de pesetas, motivado principalmente por la variación en las Provisiones de Inversiones Financieras. Así el Resultado Financiero ha pasado de 13,8 millones de pesetas, en el ejercicio 1994, a 49,8 millones de pesetas, representando un incremento de 36 millones de pesetas.

## C.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Resultado Antes de Impuestos obtenido en el ejercicio, por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", es de 291,1 millones de pesetas, y de 51,5 millones por RIBATALLADA, SA. Siendo, en consecuencia, el Resultado Consolidado de ambas Sociedades, de 342,6 millones de pesetas.

## D.- INVERSIONES REALIZADAS

En el ejercicio 1995, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ha realizado inversiones por un importe total de 125 millones de pesetas, frente a los 122 millones de pesetas en 1994. La distribución de la inversión realizada es, 122 millones de pesetas en Inmovilizado Material, y 3 millones de pesetas en Inmovilizado Inmaterial.

Las inversiones señaladas se han realizado en las distintas concesiones que tiene otorgada "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" en diferentes municipios, pero es en Sabadell donde más porcentaje se atribuye, no sólo por ser donde hay mayor número de abonados, sino también por la extensión de la red con respecto a otras poblaciones.

Del total de 8,31 kilómetros canalizados en este ejercicio, 3,58 kilómetros son de red propia nueva y 0,92 de red cedida en uso, y el resto corresponden a la renovación de la red, con 2,29 kilómetros de propia y 1,52 kilómetros de la cedida en uso.

RIBATALLADA, SA por su parte, acordó reducir a 100 millones de pesetas la cartera de valores formada por títulos cotizables, administrada por una prestigiosa Sociedad de Valores, y al mismo tiempo, que su composición pasara a ser de renta variable y renta fija al 50 por ciento. Producto de esta decisión es que al cierre del ejercicio la cartera se ha reducido del total de 153,4 millones de pesetas, existente al inicio del ejercicio, a 126,2 millones de pesetas y siendo su composición del 75 por ciento en valores de renta variable y del 25 por ciento en valores de renta fija.

## E.- COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA está formado por los siguientes consejeros:

Presidente

Sr. Xavier Bigatà Ribé

Vice-presidente primero

Sr. Antoni Farrés Sabater

Alcalde de Sabadell

Vice-presidente segundo

Fiduciària del Vallès, SA

representada por el Sr. Lluís Pascual Bacardit

Secretario Consejero

Sr. Carlos Enrich Muls

Consejeros representantes de las acciones clase A.

Sr. Manuel Ballesteros Fernández

Sr. Jordi Ferrer Perarnau

Sr. Feliu Madaula Canadell

Sr. Antonio Trives Manresa

Consejeros representantes de las acciones clase B.

Sr. Joan Llonch Andreu

Sr. Antoni Sala Serra

Caixa d'Estalvis de Sabadell

representada por el Sr. Pere Fonolleda Prats

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada por el Sr. Ramón Gabarró Badia

Gremi de Fabricants de Sabadell

representada por el Sr. Carles Farrés Girbau

La Comisión Ejecutiva no ha sufrido ninguna modificación y está formada por los Consejeros:

Sr. Xavier Bigatà Ribé

Sr. Manuel Ballesteros Fernández

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell

representada por el Sr. Ramón Gabarró Badia

Sr. Joan Llonch Andreu

Sr. Antonio Trives Manresa

El Consejo de Administración de RIBATALLADA, SA, está formado por los siguientes señores:

Presidente

Sr. Antoni-Josep Cirera Trullàs

Secretario Consejero

Sr. Francesc Casas Cunill

Consejeros

Sr. Antoni Bros Prats

Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell  
representada por el Sr. Ramón Gabarró Badia  
Sr. Ricard Güell Santonja  
Sr. Joan Llonch Andreu  
Sr. Lluís Pascual Bacardit

## **F.- NEGOCIO SOBRE ACCIONES PROPIAS**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ha adquirido hasta el 31 de diciembre de 1995, con las condiciones establecidas en la autorización recibida de la Junta de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 1994, 6.883 acciones propias con un coste ponderado unitario de 3.150 pesetas.

Desde aquella fecha hasta la del presente Informe de Gestión se han adquirido 533 acciones propias más.

El número total de acciones propias de que dispone "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" es de 7.416, cantidad que representa el 1,18 por ciento del Capital Social.

RIBATALLADA, SA, no dispone de ninguna acción de su Sociedad matriz, ni ninguna acción propia.

## **G.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No existe ningún hecho posterior al cierre del ejercicio digno de mención.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A

Y

RIBATALLADA, S A



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A  
BALANCES DE SITUACI6N CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
(En Pesetas)

ACTIVO		CONSOLIDADO	
AÑO	Ver	1995	1994
TOTAL ACTIVO	Nota	3.865.092.149	3.626.197.973
<b>B-INMOVILIZADO</b>		<b>2.313.374.562</b>	<b>2.173.865.963</b>
I-GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		23.177.569	23.351.080
II-INMOVILIZADO INMATERIAL	5	253.185.090	31.108.830
1.Gastos de Investigación y Desarrollo		14.315.000	14.315.000
2.Concesiones y Propiedades de Agua		242.161.584	3.565.584
5.Programas Informáticos		84.988.460	78.558.817
8.Amortización Acumulada		(88.279.954)	(65.330.571)
III-INMOVILIZADO MATERIAL	6	1.784.494.050	1.828.501.286
1.Terrenos y Construcciones		917.187.409	911.967.556
2.Instalaciones Técnicas y Maquinaria		2.623.729.050	2.555.324.141
3.Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres		170.140.893	164.364.742
4.Anticipos y Inmovilizado en Curso		1.534.441	240.284
5.Otro Inmovilizado		5.165.602	5.165.602
7.Amortización Acumulada		(1.933.263.345)	(1.808.561.039)
IV-INMOVILIZADO FINANCIERO	7	252.517.853	290.904.767
5.Cartera de Valores		264.655.421	314.292.037
7.Depósitos y Fianzas a Largo		3.739.399	3.030.376
8.Provisiones		(15.876.967)	(26.417.646)
D-ACTIVO CIRCULANTE		1.551.717.587	1.452.332.010
II-EXISTENCIAS		55.745.732	52.983.661
1.Comerciales		52.072.344	48.680.642
2.Otros Aprovisionamientos		3.522.867	4.152.498
5.Subproductos y Materiales de Recuperación		150.521	150.521
III-DEUDORES	8	504.677.500	654.405.341
1.Clientes		445.468.154	596.435.236
4.Deudores Diversos		41.430.197	31.040.156
6.Administraciones Públicas		39.013.763	50.090.123
7.Provisiones		(21.234.614)	(23.160.174)
IV-INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	7	916.802.905	710.653.860
5.Cartera de Valores a Corto		916.502.905	710.153.860
7.Depósitos y Fianzas a Corto		300.000	500.000
V-ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO	9	21.682.575	0
VI-TESORERIA	7	51.573.513	31.829.897
VII-AJUSTES POR PERIODIFICACION		1.235.362	2.459.251

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación

COMPANYIA D' AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A  
 BALANCES DE SITUACI6N CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
 (En Pesetas)

PASIVO		CONSOLIDADO	
AÑO	Ver	1995	1994
TOTAL PASIVO	Nota	3.865.092.149	3.626.197.973
A-FONDOS PROPIOS	9	2.372.391.570	2.001.051.839
I-CAPITAL SUSCRITO		942.366.000	852.892.500
II-PRIMA DE EMISI6N DE ACCIONES		149.122.500	0
III-RESERVA REVALORIZACI6N		292.439.386	292.870.932
IV-RESERVAS		805.252.047	764.317.549
1.Reserva Legal		170.578.500	170.578.500
2.Reserva por Acciones Propias		21.682.575	0
5.Otras Reservas		400.859.921	390.206.592
6.Sociedades Consolidables		212.131.051	203.532.457
VI-PÉRDIDAS Y GANANCIAS		233.471.157	136.458.458
VII-DIVIDENDO A CUENTA		(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	10	638.469.521	768.375.667
3.Otras Provisiones		57.225.461	211.220.804
4.Fondo de Reversión		581.244.060	557.154.863
D-ACREEDORES A LARGO PLAZO		6.736.570	5.962.031
IV-OTROS ACREEDORES		6.736.570	5.962.031
2.Otros Deudores		1.947.205	1.947.205
3.Fianzas y Depósitos		4.789.365	4.014.826
E-ACREEDORES A CORTO PLAZO		847.494.488	850.808.436
IV- ACREEDORES COMERCIALES		344.337.472	344.427.924
2.Compras o Prestaciones de Servicios		344.337.472	344.427.924
V-OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	11	503.157.016	506.380.512
1.Administraciones Públicas		344.345.115	356.832.758
3.Otras Deudas		144.120.506	130.110.121
4.Remuneraciones Pendientes		14.011.395	18.603.633
5.Fianzas y Depósitos Recibidos		680.000	834.000

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación.

COMPANYIA D' AIGÜES DE SABADELL, SA Y RIBATALLADA, SA  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS  
 EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
 (En Pesetas)

DEBE	Ver Nota	CONSOLIDADO	
AÑO		1995	1994
<b>A) GASTOS</b>			
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		1.553.030.959	1.532.968.571
2. Aprovisionamientos	14.a).	680.500.352	670.062.665
3. Personal	14.b).	406.169.397	393.197.903
4. Dotación de Amortización		181.172.393	179.576.788
5. Dotación de Provisiones		15.159.372	15.498.760
6. Otros Gastos de Explotación		270.029.445	274.632.455
<b>I-RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>212.835.028</b>	<b>198.634.901</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
7. Gastos Financieros		(4.060.556)	24.346.512
8. Variación de Provisiones		1.924.279	2.815.603
9. Diferencias Negativas de Cambio		(6.188.536)	21.499.144
		203.701	31.765
<b>II-RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>130.795.457</b>	<b>75.956.596</b>
<b>III-RESULTADO ACTIVIDAD ORDINARIA I+II</b>		<b>343.630.485</b>	<b>274.591.497</b>
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>			
11. Pérdidas procedentes del Inmovilizado		7.013.216	81.906.889
13. Gastos Extraordinarios		4.648.258	4.789.792
14. Gastos y Pérdidas Diferidos		154.368	75.000.000
		2.210.590	2.117.097
<b>IV-RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>(978.449)</b>	<b>(77.932.802)</b>
<b>V-RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS III+IV</b>		<b>342.652.036</b>	<b>196.658.695</b>
<b>IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>			
15. Impuesto Sociedades		(109.180.879)	(60.200.237)
		(109.180.879)	(60.200.237)
<b>VI-RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>233.471.157</b>	<b>136.458.458</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

COMPANYIA D' AIGÜES DE SABADELL, S A Y RIBATALLADA, S A  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS  
 EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(En Pesetas)

H A B E R AÑO	Ver Nota	CONSOLIDADO	
		1995	1994
<b>B) INGRESOS</b>			
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.765.865.987	1.731.603.472
1.Importe Neto Cifra Negocios	14.c).	1.616.277.560	1.573.088.203
3.Trabajos para el Inmovilizado		81.382.328	85.569.717
4.Otros Ingresos de Explotación		68.206.099	72.945.552
INGRESOS FINANCIEROS		126.734.901	100.303.108
5.Ingresos de Participaciones en Capital		14.687.274	13.107.888
6.Ingresos de otros Valores Negociables		1.356.939	1212115
7.Otros Ingresos Financieros		110.690.688	85.983.105
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		6.034.767	3.974.087
9.Beneficios provenientes del Inmovilizado		335.966	0
12.Ingresos Extraordinarios		3.169.088	1.033.000
13.Ingresos y Beneficios Diferidos		2.529.713	2.941.087

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

**MEMORIA CONSOLIDADA DE LOS  
EJERCICIOS 1995 y 1994**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A

Y

RIBATALLADA, S A

## INTRODUCCIÓN

La presente Memoria consolidada del "Grup Companyia d'Aigües de Sabadell" forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales cerrados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de acuerdo con lo indicado en el artículo 172 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (TRLSA) Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de diciembre. Tal como se indica en el artículo 199 del TRLSA, la memoria tiene como objeto completar, ampliar y comentar el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio.

Para la confección de esta Memoria se han seguido las indicaciones dadas por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/90 de 20 de diciembre. También se ha tenido en cuenta en la redacción lo indicado en el artículo 48 del Código de Comercio i el R.D. 1815/91 de 20 de Diciembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

## NOTA 1.- NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LAS COMPAÑÍAS

El "Grup Companyia d'Aigües de Sabadell" está formado por las sociedades "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" (en adelante CASSA o la Compañía) y "Ribatallada, S.A."

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" fue fundada el 22 de julio de 1949 y su objeto social consiste en la gestión y la explotación del servicio de abastecimiento de agua potable a la ciudad de Sabadell. Para cumplir esta finalidad el Ayuntamiento de Sabadell (en adelante, el Ayuntamiento) le otorgó el servicio en régimen de monopolio por un plazo de noventa y nueve años, que termina el 31 de julio del 2048. Al extinguirse el plazo concedido de la explotación, revertirán al Ayuntamiento los derechos, concesiones e instalaciones de agua de la ciudad de Sabadell, sea cual sea su valor en aquella fecha, en pago a la cuota de capital correspondiente a las acciones representativas de su aportación.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" se rige por unas Bases de Explotación y por sus Estatutos Sociales. Como empresa mixta, la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones generales de las Sociedades Anónimas y a las de carácter administrativo que afectan a las empresas mixtas. La Compañía también efectúa suministro de agua a otras zonas y poblaciones, como Santa Perpètua de Mogoda, que a partir del 1 de febrero de 1990 inició una concesión por 40 años, a la zona de Bellaterra a Cerdanyola del Vallès, así como algunos polígonos industriales de Sant Quirze del Vallès y Barberà del Vallès.

En fecha 19 de Diciembre, se celebró la Junta General Extraordinaria de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" que puso fin a todo un proceso negociador entre la Compañía y el Ayuntamiento, y por unanimidad, se aprobaron los siguientes acuerdos:

- Nuevas Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA".
- Modificar la denominación social que pasa a ser "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA".
- Ampliar el objeto social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", para incluir en el mismo otras actividades propias del ciclo integral del agua.
- Modificar los Estatutos Sociales para adaptarlos a las nuevas Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA". Los aspectos fundamentales de la modificación estatutaria son los siguientes:

MEMORIA EJERCICIO 1995

- La actual terminología estatutaria de series de acciones, queda sustituida por la de "clase" de acciones.

- Se eliminan las restricciones a la transmisión de acciones a extranjeros.

- Transformar la representación de las acciones clase A y B mediante anotaciones en cuenta.

- Se crean en el seno del Consejo dos Vice-presidencias, correspondiendo la primera al Alcalde de Sabadell.

- Se crea una Comisión Ejecutiva, que estará formada por tres Consejeros representantes de las acciones de la clase B, y por dos de la clase A.

- Se incrementa el número de Consejeros que tiene derecho a designar el Ayuntamiento de Sabadell como titular de acciones clase A, pasando de tres a cinco. El número de Consejeros representantes de las acciones de la clase B, pasa a ser de ocho.

- Se atribuye al Alcalde de Sabadell la Presidencia de las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad, en tanto que el Presidente del Consejo de Administración, ocupará la Vicepresidencia de las reuniones, y la Presidencia en caso de ausencias del Alcalde.

- Se elimina el requisito de tener nacionalidad española para ser nombrado Consejero y el sistema de renovación del Consejo por mitad cada dos años.

- Se modifica parcialmente el régimen de dotación del denominado fondo de reversión.

- Se elimina la exención de tributos municipales para "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y de la participación del Ayuntamiento de Sabadell en los ingresos brutos de la misma.

- Se aprobaron dos ampliaciones de capital:

- La primera por importe de 89.473.500 pesetas mediante emisión de 59.649 acciones clase A, con aportación no dineraria, con supresión del derecho de suscripción preferente y atribución al Ayuntamiento de Sabadell de la totalidad de las acciones emitidas. Las nuevas acciones se emiten a un precio de 4.000 ptas. por acción, resultando una prima de emisión de 149.122.500 pesetas. El valor de la aportación no dineraria que realizará el Ayuntamiento de Sabadell, consiste en la cesión del derecho de uso sobre instalaciones y redes de distribución de agua potable a diversos polígonos, se ha valorado en 238.596.000 pesetas. Valoración verificada por experto independiente nombrado por el Registro Mercantil. La correspondiente escritura pública de



**MEMORIA EJERCICIO 1995**

ampliación ha sido otorgada ante notario en fecha 13 de Enero de 1995 (vease Notas 5 y 9).

- La segunda consistirá en el aumento de capital social por 314.122.000 pesetas con cargo a reservas, mediante elevación del nominal en 500 pesetas de cada una de las acciones. Se delegó al Consejo de Administración de la Compañía la facultad de señalar la fecha para proceder a la ampliación de capital, una vez verificado el cumplimiento de todos los trámites y formalidades que legalmente son exigibles, la efectiva suscripción, el desembolso y la completa ejecución del acuerdo de aumento de capital mediante emisión de nuevas acciones clase A indicado anteriormente, así como todos los trámites y formalidades legalmente exigibles, por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias (clase B), dentro de los límites y con los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas y resto de disposiciones aplicables. (Ver nota 9-a).

"RIBATALLADA, SA" fue constituida el 14 de agosto de 1968 y su objeto social es la realización de inversiones mobiliarias e inmobiliarias y cualquier otro que acuerde la Junta General de Accionistas y es la encargada de la administración de los bienes en que se materializa el fondo de reversión de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" (véase Nota 4-1). El capital de "RIBATALLADA, SA", Sociedad que no cotiza en Bolsa, es propiedad íntegra de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA".

La materialización del Fondo de Reversión se inició en el año 1956 mediante inversiones en inmuebles y en efectivo depositado en cuentas de ahorro. Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Compañía, los inmuebles y el efectivo que había consignados en esta cuenta de activo fueron destinados a la creación, el 14 de agosto de 1968, de "RIBATALLADA, SA".

## NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS CONTABLES Y DE CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen Fiel

Los Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos que componen estas cuentas anuales consolidadas han sido obtenidos a partir de los registros contables de las Sociedades y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad de forma que reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera del Grupo CASSA a 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como de los resultados consolidados y de los recursos obtenidos y aplicados por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y "RIBATALLADA, SA" en los ejercicios anuales acabados en esta fecha. Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Compañía.

Si bien las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1994 de ambas Compañías, están pendientes de la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, los Administradores de ambas Sociedades esperan que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas por parte de las Juntas Generales de Accionistas el 26 de junio de 1995, en relación con "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA " y el 29 de junio de 1995, por parte de "RIBATALLADA, S.A.".

### b) Principios Contables

Se han adoptado todos los principios contables generalmente aceptados (ver nota 4) y que especifica la legislación vigente. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparación de la información

Para facilitar la comparación con la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1995 se han efectuado determinadas reclasificaciones en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 1994, sin efectos significativos respecto a las cuentas aprobadas en la Junta General.

**d) Principios de Consolidación**

Las cuentas anuales consolidadas que se presentan, corresponden a la consolidación de las sociedades siguientes:

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA"  
Domicilio Social: Concepció, 12  
08202 - SABADELL

"RIBATALLADA, SA"  
Domicilio Social: Ronda Zamenhof, 48-50, àtic.  
08208 - SABADELL

De acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, los motivos por los cuales se ha efectuado la consolidación de "Ribatallada, S.A." en "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", son los siguientes:

1. Para poseer la mayoría de los derechos de voto.
2. Para tener la facultad de nombrar y destituir la mayoría de los miembros del órgano de Administración.

Pero el motivo principal es porque así se determinó en la Junta General Extraordinaria de la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" celebrada el 14 de noviembre de 1988.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados a partir de los libros oficiales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y de "RIBATALLADA, SA".

La consolidación se ha efectuado por el método de integración global, y todas las cuentas y transacciones importantes entre las dos Compañías consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Como es práctica habitual, los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de la Sociedad filial a la dominante, al considerar que no existirán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, dado que se estima que éstas se utilizarán como recursos para la financiación de la Sociedad filial consolidada.

Los estados financieros individuales de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" se presentan a continuación:

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
BALANCES DE SITUACI6N A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

ACTIVO		
AÑO	1995	1994
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.642.693.090</b>	<b>3.406.339.071</b>
<b>B-INMOVILIZADO</b>	<b>2.361.709.781</b>	<b>2.091.698.236</b>
<b>I-GASTOS DE ESTABLECIMIENTO</b>	<b>23.177.569</b>	<b>23.351.080</b>
<b>II-INMOVILIZADO INMATERIAL</b>	<b>253.185.090</b>	<b>31.108.830</b>
1.Gastos de investigación y desarrollo	14.315.000	14.315.000
2.Concesiones y Propiedades de Agua	242.161.584	3.565.584
5.Programas Informáticos	84.988.460	78.558.817
8.Amortización Acumulada	(88.279.954)	(65.330.571)
<b>III-INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>1.539.965.590</b>	<b>1.579.165.712</b>
1.Terrenos y Construcciones	661.123.026	655.903.173
2.Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.623.211.550	2.554.806.641
3.Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	160.103.751	154.327.600
4.Anticipos e Inmovilizado en Curso	1.534.441	240.284
5.Otro Inmovilizado	5.165.602	5.165.602
7.Amortización Acumulada	(1.911.172.780)	(1.791.277.588)
<b>IV-INMOVILIZADO FINANCIERO</b>	<b>545.381.532</b>	<b>458.072.614</b>
1.Participación en Empresas del Grupo	540.280.683	453.055.788
5.Cartera de Valores	4.031.450	4.031.450
7.Depósitos y Fianzas a Largo	1.069.399	985.376
<b>D-ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.280.983.309</b>	<b>1.314.640.835</b>
<b>II-EXISTENCIAS</b>	<b>55.745.732</b>	<b>52.983.661</b>
1.Comerciales	52.072.344	48.680.642
2.Otros Aprovisionamientos	3.522.867	4.152.498
5.Subproductos y Materiales de Recuperación	150.521	150.521
<b>III-DEUDORES</b>	<b>496.492.671</b>	<b>639.806.925</b>
1.Clientes	445.468.154	596.435.236
4.Deudores Diversos	38.812.083	29.010.668
6.Administraciones Públicas	33.447.048	37.521.195
7.Provisiones	(21.234.614)	(23.160.174)
<b>IV-INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORAL</b>	<b>697.121.714</b>	<b>594.327.049</b>
5.Cartera de Valores a Corto	696.821.714	593.827.049
7.Depósitos y Fianzas a Corto	300.000	500.000
<b>V-ACCIONES PROPIAS A CORTO PLAZO</b>	<b>21.682.575</b>	<b>0</b>
<b>VI-TESORERÍA</b>	<b>9.149.456</b>	<b>25.470.317</b>
<b>VII-AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>	<b>791.161</b>	<b>2.052.883</b>

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
BALANCES DE SITUACI6N A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

PASIVO		
AÑO	1995	1994
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.642.693.090</b>	<b>3.406.339.071</b>
A-FONDOS PROPIOS	2.120.993.643	1.788.920.788
I-CAPITAL SUSCRITO	942.366.000	852.892.500
II-PRIMA DE EMISI6N	149.122.500	0
III-RESERVA REVALORIZACI6N	292.439.386	292.870.932
IV-RESERVAS	593.120.996	560.785.092
1.Reserva Legal	170.578.500	170.578.500
5.Otras Reservas	422.542.496	390.206.592
VI-PÉRDIDAS Y GANANCIAS	194.204.281	127.859.864
VII-DIVIDENDO A CUENTA	(50.259.520)	(45.487.600)
C-PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	638.469.521	768.375.667
3.Otras Provisiones	57.225.461	211.220.804
4.Fondo de Reversión	581.244.060	557.154.863
D-ACREEDORES A LARGO PLAZO	3.701.570	3.537.031
IV-OTROS ACREEDORES	3.701.570	3.537.031
2.Otras Deudas	1.947.205	1.947.205
3.Fianzas y Depósitos	1.754.365	1.589.826
E-ACREEDORES A CORTO PLAZO	879.528.356	845.505.585
III- DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	44.057.781	0
1.Deudas con Empresas del Grupo	44.057.781	0
IV- ACREEDORES COMERCIALES	341.380.020	340.748.461
2.Compras o Prestaciones de Servicios	341.380.020	340.748.461
V-OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	494.090.555	504.757.124
1.Administraciones Públicas	335.278.654	355.209.370
3.Otras Deudas	144.120.506	130.110.121
4.Remuneraciones Pendientes	14.011.395	18.603.633
5.Fianzas y Depósitos Recibidos	680.000	834.000

## MEMORIA EJERCICIO 1995

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
 ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
 (En Pesetas)

DEBE	AÑO	1995	1994
<b>A) GASTOS</b>			
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		1.529.411.195	1.511.303.972
2. Aprovisionamientos		680.500.352	670.062.665
3. Personal		399.998.006	390.535.193
4. Dotación a la Amortización		176.365.279	174.930.817
5. Dotación de Provisiones		15.159.372	15.498.760
6. Otros Gastos de Explotación		257.388.186	260.276.537
<b>I-RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>211.372.954</b>	<b>202.494.121</b>
GASTOS FINANCIEROS		67.946	161.919
7. Gastos Financieros		67.946	161.919
<b>II-RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>80.976.353</b>	<b>62.112.151</b>
<b>III-RESULTADO ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>292.349.307</b>	<b>264.606.272</b>
GASTOS EXTRAORDINARIOS		6.926.938	81.500.957
11. Pérdidas procedentes del Inmovilizado		4.648.258	4.789.792
13. Gastos Extraordinarios		154.368	75.000.000
14. Gastos y Pérdidas Diferidos		2.124.312	1.711.165
<b>IV-RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>(1.222.126)</b>	<b>(77.526.870)</b>
<b>V-RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>291.127.181</b>	<b>187.079.402</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		(96.922.900)	(59.219.538)
15. Impuesto Sociedades		(96.922.900)	(59.219.538)
<b>VI-RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>194.204.281</b>	<b>127.859.864</b>

COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL, SA  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
 ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
 (En Pesetas)

HABER		
AÑO	1995	1994
<b>B) INGRESOS</b>		
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.740.784.149	1.713.798.093
1.Importe Neto Cifra Negocios	1.616.277.560	1.573.088.203
3.Trabajos para el Inmovilizado	81.382.328	85.569.717
4.Otros Ingresos de Explotación	43.124.261	55.140.173
 INGRESOS FINANCIEROS	 81.044.299	 62.274.070
7.Otros Ingresos Financieros	81.044.299	62.274.070
 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	 5.704.812	 3.974.087
9.Beneficios provenientes del Inmovilizado	335.966	0
12.Ingresos Extraordinarios	3.169.088	1.033.000
13.Ingresos y Beneficios Diferidos	2.199.758	2.941.087

## MEMORIA EJERCICIO 1995

### CUADRO DE FINANCIACION

(En pesetas)

A P L I C A C I O N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94	O R I G E N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
2 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	411.216.963	413.965.061
3 - ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO			2 - APORTACIONES DE ACCIONISTAS	238.596.000	
a) Inmovilizado Inmaterial	241.182.716	2.699.558	a) Ampliación con prima		
b) Inmovilizado Material	121.783.978	119.059.814	4 - DEUDAS A LARGO PLAZO		
c) Inmovilizado Financiero			d) De otras empresas	164.539	224.790
c1) Empresas del Grupo	87.224.895				
c2) Otras Inversiones financieras	84.023		5 - ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO	1.504.600	
6 - DIVIDENDOS	100.295.880	95.523.960	b) Inmovilizado material		
8 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	166.241.257	12.061.855	7 - CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
			c) Otras inversiones financieras		400.000
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>719.162.399</b>	<b>252.696.267</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>651.482.102</b>	<b>414.589.851</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (INCREMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		<b>161.493.584</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>67.680.297</b>	

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 95		EJERCICIO 94	
	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
2 EXISTENCIAS	2.762.071			2.605.374
3 DEUDORES		143.314.254	188.823.912	
4 ACREEDORES		34.022.771		69.024.846
5 INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	102.794.665		31.721.912	
6 ACCIONES PROPIAS	21.682.575			
7 TESORERÍA		16.320.861	12.344.773	
8 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		1.261.722	633.207	
<b>T O T A L</b>	<b>127.239.311</b>	<b>194.919.608</b>	<b>233.523.804</b>	<b>71.630.220</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>67.680.297</b>			<b>161.493.584</b>



**MEMORIA EJERCICIO 1995**

Cuadro de financiación, determinación de los recursos procedentes de las operaciones a partir del resultado del ejercicio.

(En pesetas)

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
RESULTADO DEL EJERCICIO	194.204.281	127.859.864
+ CARGOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Dotación para amortizaciones	176.365.279	174.930.817
* Dotación para provisiones	14.122.896	89.536.716
* Dotación fondo de reversión	24.089.197	44.530.792
* Pérdidas del inmovilizado	4.648.258	4.944.160
- ABONOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Exceso de provisiones para riesgos y gastos	1.876.982	27.837.288
* Beneficios del inmovilizado	335.966	
<b>FONDOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>411.216.963</b>	<b>419.965.061</b>

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

Los datos más relevantes de "RIBATALLADA, S.A." sociedad unipersonal que pertenece a CASSA, que no cotiza en Bolsa, a 31 de diciembre de 1995 son los siguientes:

Domicilio Social:	Ronda Zamenhof, 48-50, ático
Localidad:	08208 - SABADELL
Capital Social:	570.000.000 pesetas.
Capital Desembolsado:	463.000.000 pesetas.
Reservas:	244.849.672 pesetas.
Resultados del ejercicio antes de impuestos:	51.524.855 pesetas.
Ordinarios:	51.281.178 pesetas.
Extraordinarios:	243.677 pesetas.
Ingresos Totales	71.102.395 pesetas.
Activo Total	869.175.461 pesetas.
Participación en Capital:	100 %

No existen cargos de servicios entre las Compañías ni tampoco contratos suscritos entre CASSA y RIBATALLADA, SA.

La política de "RIBATALLADA, S.A." es la de no repartir dividendos, dotando las Reservas Legal y Voluntaria con los Resultados de los ejercicios.

### NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas individuales de distribución de resultados del ejercicio 1995 que presentarán los Consejos de Administración de cada una de las Sociedades a las Juntas Generales de Accionistas, son las siguientes:

BASE DE REPARTO	Pesetas
<hr/>	
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA	
Beneficio neto del ejercicio 1995	194.204.281
RIBATALLADA, SA	
Beneficio neto del ejercicio 1995	39.266.876
<b>Total Resultado Disponible</b>	<b>233.471.157</b>

DISTRIBUCIÓN	Pesetas	
	CASSA	RIBATALLADA
<hr/>		
A Reserva Legal	17.894.700	3.926.688
A Reserva Voluntaria	64.482.149	35.340.188
A Dividendos	111.827.432	0
<b>TOTAL</b>	<b>194.204.281</b>	<b>39.266.876</b>

El Consejo de Administración de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en fecha 23 de Noviembre de 1995, adoptó el acuerdo de repartir una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 1995 de 50.259.520 pesetas, pagadas a partir del 2 de Enero de 1996.

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

El estado contable provisional a 30 de septiembre de 1995, formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la referida cantidad a cuenta, fue el siguiente:

	<u>Pesetas</u>
Resultado a 30 septiembre de 1995, antes de impuestos	228.885.598
<b>Total Resultado Disponible</b>	<b>228.885.598</b>
Menos:	
* Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(77.093.347)
* Dotación a la Reserva Legal	(15.179.225)
<b>Beneficio Disponible</b>	<b>136.613.026</b>
La situación del disponible al 30 de Septiembre de 1995 era la siguiente:	
Caja y Bancos	3.650.594
Inversiones financieras disponibles	414.539.647
<b>Disponible al 30-9-1995</b>	<b>418.190.241</b>

En una evaluación del neto patrimonial consolidado de ambas Compañías al 31 de diciembre de 1995, debería deducirse el importe de 50.259.520 pesetas, cantidad ya pagada a cuenta del dividendo (Ver nota 9).

## NOTA 4.- NORMAS DE VALORACIÓN

Los principios de contabilidad y las normas de valoración más significativos utilizados por las Sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para los ejercicios 1995 y 1994, de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### a) Gastos de Establecimiento e Inmovilizado Inmaterial

Los gastos de establecimiento incluyen los gastos de notario, anuncios oficiales, servicios profesionales y otros, así como impuestos originados a consecuencia de los acuerdos de la Junta de Accionistas de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" celebrada en fecha 19 de Diciembre de 1994 (ver nota 1). La amortización de los gastos de establecimiento se hace linealmente en cinco años. La dotación por amortización de los gastos de establecimiento en el ejercicio 1995 ha sido de 2.349.650 pesetas.

El criterio de valoración del Inmovilizado Inmaterial en concepto de programas informáticos, gastos de investigación y desarrollo y el derecho de uso de determinadas instalaciones (ver nota 5), ha sido el del valor de adquisición. La amortización de los programas informáticos se hace linealmente en 5 años. Por lo que respecta a la cesión del derecho de uso de instalaciones, concesiones y propiedades de agua, éstas se amortizan linealmente en el periodo que resta hasta la finalización de la concesión. Para los gastos de investigación y desarrollo el periodo de amortización es de 3 años.

### b) Inmovilizado Material

El criterio de valoración de los elementos del inmovilizado material es el de coste de adquisición o propia realización, debidamente actualizado según leyes de actualización para los bienes adquiridos antes del 31 de diciembre de 1983, no incorporando en ningún caso capitalización de intereses ni diferencias de cambio. Los costes de los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado comprenden los siguientes apartados: sueldos y salarios y seguridad social del personal propio, materiales empleados y facturas de terceros para la realización de los propios inmovilizados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficacia, o un

## MEMORIA EJERCICIO 1995

alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos por reparaciones y mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tengan lugar.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización o debido a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de activo y de la amortización acumulada.

Las Compañías amortizan los elementos del inmovilizado material según el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Años de vida útil estimada		
Construcciones	30	a	50
Red, Maquinaria e Instalaciones técnicas	10	a	34
Elementos de Transporte	4	a	10
Herramientas y Utensilios	5	a	10
Mobiliario y Enseres			12
Equipos para Proceso de Información	5	a	7

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en concepto de amortización del inmovilizado material, son 159,1 y 160,0 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" sigue el procedimiento de registrar los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero contabilizando las cuotas como gasto en el momento de su pago. Su contabilización como activo amortizable de acuerdo con su vida útil no tendría ningún efecto significativo sobre las cuentas anuales.

El inmovilizado material en curso se halla contabilizado según los mismos criterios, y comprende aquellas instalaciones que no han entrado en funcionamiento a la fecha de cierre del ejercicio.

**c) Inmovilizado Financiero**

Las Sociedades siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable:

**1. Títulos con cotización oficial:** A coste (regularizado, si procede de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983) o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

**2. Títulos sin cotización oficial:** A coste (regularizado, si procede de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983), minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, calculado como el Valor Teórico-contable según los últimos estados financieros disponibles.

**3. Participación en Fondos de Inversión Mobiliaria:** A coste de adquisición minorado, si procede, por las necesarias provisiones por depreciación.

Las diferencias entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta Provisiones para el Inmovilizado Financiero. Las variaciones de esta provisión en abono al ejercicio 1995 y cargo al 1994 a las cuentas de resultados consolidados ascienden a 6.188.536 y 21.499.144 pesetas, respectivamente.

**d) Existencias**

Las existencias, que comprenden básicamente materiales para la realización de trabajos para el propio inmovilizado, están valoradas a su precio medio ponderado, que no difiere significativamente de su valor de mercado.

**e) Provisión para Insolvencias**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" dota la correspondiente provisión para insolvencias por todas aquellas cantidades resultantes de abonados dados de baja por falta de pago en el caso de suministro. Para el resto de los casos adopta el criterio fiscal para dotar la insolvencia. Las dotaciones por este concepto en los ejercicios 1995 y 1994, a nivel consolidado, han sido de 3.091.963 y 3.785.765 pesetas, respectivamente.

## MEMORIA EJERCICIO 1995

Por otro lado, las bajas del ejercicio corresponden, básicamente, a cancelación de deudas consideradas incobrables. Las cancelaciones de la provisión del ejercicio 1995 y 1994 han sido de 5.030.993 y 11.692.945 pesetas.

### f) Inversiones Financieras Temporales

Los Fondos Públicos, Bonos y Obligaciones del Estado, Letras del Tesoro y otras inversiones en renta fija se valoran por el importe de reembolso, minorado por los intereses pendientes de devengo al cierre del ejercicio que se registran en la cuenta de Intereses Diferidos.

Estas inversiones se realizan a tipos de interés de mercado y dado su corto plazo de realización no es necesario aplicar ninguna corrección valorativa por depreciación.

### g) Premios y complementos por jubilación

De acuerdo con lo que establece el convenio colectivo de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en vigor desde el 1 de enero de 1995 y hasta el 31 de diciembre de 1996, ésta pagará un premio a los trabajadores que se jubilen estando de alta en la Compañía, quedando obligada a complementar las prestaciones por jubilaciones de la Seguridad Social de estos trabajadores hasta un importe anual fijo.

En base a un estudio actuarial independiente CASSA ha dotado la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a las pensiones causadas (personal pasivo) a 31 de Diciembre de 1995. Para las pensiones no causadas (personal activo), la disposición transitoria 4ª del Real Decreto 1643/90, por el que se aprobó el nuevo Plan General Contable, establece que las empresas que tengan déficit entre los compromisos y riesgos totales acreditados por pensiones, deberán dotar sistemáticamente las pensiones correspondientes hasta completar este déficit durante quince años, contados a partir de 1990. Siguiendo esta normativa, CASSA ha dotado esta provisión con cargo al resultado de los ejercicios 1993 a 1995. Las prestaciones pagadas a empleados jubilados, se han registrado con cargo al fondo constituido.



**h) Otras provisiones para riesgos y gastos**

La cantidad que figura en el capítulo de provisiones para riesgos y gastos corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, ocasionadas por litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes, de cuantía indeterminada, avales y otras garantías similares a cargo de la empresa. Su dotación se efectúa al inicio de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

**i) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las Compañías están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Dado que no se espera que, en circunstancias normales, puedan tener lugar despidos en el futuro y estimando en último caso las cantidades a pagar por los mencionados despidos, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es importante. Por consiguiente, no se ha registrado provisión alguna por este concepto en los balances de situación adjuntos.

**j) Deudas**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, clasificadas en deudas a corto o largo plazo en función de su vencimiento. Si el vencimiento es inferior a un año a partir de la fecha del balance, se considera como a corto plazo y a largo si es superior.

**k) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible de dicho impuesto, y disminuido por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

**l) Reversión del inmovilizado**

Según las Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", al expirar el período de concesión, el 1 de agosto de 2048 revertirán al Ayuntamiento, de forma inmediata, gratuita y de

MEMORIA EJERCICIO 1995

pleno derecho, todas las instalaciones de conducción de agua, concesiones, red de distribución interior, depósitos, estaciones de elevación o reparto, y otros elementos de la Compañía relativos a la prestación del servicio de abastecimiento de agua a la ciudad de Sabadell, tanto los que se aportaron en el momento de su constitución y subsistan en dicho año, como los que en años sucesivos construya o instale la Compañía.

De conformidad con el artículo 31 de los Estatutos Sociales y la undécima Base de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", y el artículo 60 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, la Compañía dota anualmente a un Fondo de Reversión (véase Nota 10.d) un importe calculado de forma lineal, de modo que, cuando se haga efectiva en el año 2048 la reversión de los bienes del inmovilizado material y de los derechos y concesiones del inmovilizado inmaterial afectos a la explotación del servicio de abastecimiento de agua potable en el término municipal de Sabadell, sea posible recuperarlos de forma plena sin pérdida alguna para los accionistas privados.

No obstante, según la nueva redacción del artículo 35 de los Estatutos Sociales y la onceava Base de Explotación especifican que para la reversión de todas aquellas instalaciones y elementos que hayan representado para la Compañía inversión del capital propio o de terceros, mediante crédito, en los últimos veinticinco años anteriores a la finalización de sus actividades, será necesario el acuerdo previo a la inversión entre "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y el Municipio, en el cual se fijarán las escalas de amortización y el valor de rescate o de reversión al Ayuntamiento.

La dotación anual al Fondo de Reversión se ha calculado hasta 31 de Diciembre de 1994 según la fórmula siguiente:

Importe contabilizado del inmovilizado material e inmaterial revertible

Menos :

\* Valor nominal de las acciones propiedad del Ayuntamiento

\* Importe del Fondo de Reversión dotado al final del ejercicio anterior

----- X 12 meses

Número de meses que faltan para la reversión

La Junta General Extraordinaria de 19 de Diciembre de 1994 (ver Nota 1) al aprobar las nueva Bases de Explotación y la adaptación de los Estatutos Sociales a éstas, modificó parcialmente el

MEMORIA EJERCICIO 1995

régimen de dotación del Fondo de Reversión. De acuerdo con el nuevo régimen, la dotación al Fondo de Reversión se calcula a partir del ejercicio de 1995, según la siguiente fórmula:

- (+) Valor bruto de los activos sustituibles antes de amortizaciones económicas.
- (+) Valor bruto de los activos no sustituibles antes de amortizaciones económicas.
- (-) Fondo de amortización económica de los activos no sustituibles, acumulado hasta el ejercicio corriente, es decir, incluyendo la dotación del propio ejercicio.
- (-) Fondo de reversión acumulado hasta el ejercicio precedente.
- (-) Valor teórico contable de las acciones clase A, o valor nominal de dichas acciones si fuese superior.

---

Número de años que restan en cada momento hasta la finalización de la Sociedad (reversión),

Se entiende por activos sustituibles aquellos bienes sujetos al régimen de reversión al Ayuntamiento de los cuales la vida útil estimada sea, en el momento de su adquisición, inferior al período que reste hasta la finalización de la Compañía.

Se entiende por activos no sustituibles aquellos bienes sujetos al régimen de reversión al Ayuntamiento de los cuales la vida útil estimada sea, en el momento de su adquisición, igual o superior al período que quede hasta la finalización de la Compañía.

Este Fondo de Reversión se materializa, al año siguiente de ser dotado, en acciones de "RIBATALLADA, SA" (ver Nota 1).

El Fondo de Reversión fue actualizado amparado por la Actualización de Valores, Ley de Presupuestos 1983 (R.D. 382/84).

**m) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se contabilizan en el momento de su devengo y no cuando se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Sin embargo, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados al cierre del ejercicio, los riesgos y las pérdidas previsibles, cuando sean eventuales, se contabilizan al ser conocidos.

**n) Ingresos por venta de agua**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" sigue el criterio de registrar como ventas del ejercicio el total de los suministros leídos durante este período, una parte de los cuales quedan pendientes de facturar (véase Nota 8). Diariamente se realizan las lecturas de acuerdo con unos turnos establecidos. Generalmente, estas lecturas se efectúan a cada abonado con una periodicidad mensual. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 estaba pendiente de lectura un volumen de agua que representa el suministro de 19 días y 16 días respectivamente.

**o) Impuestos Locales**

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" está exenta de todo tipo de arbitrios, tasas e impuestos de carácter municipal correspondientes al Ayuntamiento de Sabadell, excepto un 1,6% sobre sus ingresos brutos, obtenidos por la facturación de agua en el término municipal de Sabadell.

A partir de 1995 y en todos los municipios en los que efectúa suministro de agua, satisface la tasa de ocupación del subsuelo, en base al 1,5% de la facturación de agua a los respectivos términos municipales. Asimismo satisface el resto de arbitrios, tasas e impuestos existentes en cada uno de ellos.

NOTA 5.- INMOVILIZADO INMATERIAL

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, a nivel consolidado, han sido los siguientes (en pesetas):

1995	VALOR BRUTO				AMORTIZACIONES				VALOR NETO a 31/12/95	
	Coste a 01/01/95	Aumentos	Traspasos	Deducciones	Coste a 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotaciones	Traspasos		Deducciones
INMOVILIZADO INMATERIAL										
2.Cesión del derecho de uso de instalaciones					242.161.584		4.152.977			4.152.977
5.Concesiones y Propiedades de Agua	3.565.584	238.596.000			84.988.460	52.606.123	13.792.642	3.413.212		69.811.977
5.Programas Informáticos	78.558.817	2.586.716	3.842.927		14.315.000	12.724.448	1.590.552			14.315.000
7.Investigación y Desarrollo	14.315.000									
	96.499.401	241.183.716	3.842.927		341.465.044	65.330.571	19.436.171	3.413.212		86.779.954
										259.183.093
1994	VALOR BRUTO				AMORTIZACIONES				VALOR NETO a 31/12/94	
INMOVILIZADO INMATERIAL	Coste a 01/01/94	Aumentos	Traspaso	Deducciones	Coste a 31/12/94	Acumulada 01/01/94	Dotaciones	Traspaso		Deducciones
2.Concesiones y Propiedades de Agua	3.565.584				3.565.584	37.833.795	14.772.328			52.606.123
5.Programas Informáticos	75.859.259	2.699.558			78.558.817	7.952.780	4.771.668			12.724.448
7.Investigación y Desarrollo	14.315.000				14.315.000	45.785.575	19.548.966			65.330.571
	93.739.843	2.699.558			96.439.401	45.785.575	19.548.966			110.833

El aumento del año 1995 corresponde a la cesión del derecho de uso de determinadas instalaciones (ver Nota 1)

El detalle de Inmovilizado Inmaterial Revertible, es el siguiente (en pesetas):

Cuenta	AÑO 1995		AÑO 1994	
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor de Coste	Amortización Acumulada
INMOVILIZADO INMATERIAL REVERTIBLE				
2.Concesiones y Propiedades de Agua	3.565.584	66.544	3.565.584	3.565.584
5.Programas Informáticos	83.237.900	68.061.427	76.808.257	51.205.663
7.Investigación y Desarrollo	14.315.000	14.315.000	14.315.000	12.724.448
	101.118.484	87.442.971	94.688.841	67.530.313
				30.757.730

NOTA 6.- INMOVILIZADO MATERIAL.

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones, a nivel consolidado, han sido los siguientes (en pesetas):

INMOVILIZADO MATERIAL	VALOR BRUTO				AMORTIZACIONES				VALOR NETO		
	Coste a 01/01/95	Aumentos	Traspasos	Deducciones	Coste a 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotaciones	Traspasos	Deducciones	Acumulada 31/12/95	a 31/12/95
1. Terrenos y Construcciones	911.967.556	5.434.853		215.000	917.187.409	158.999.037	16.535.530			175.534.567	741.652.842
a. Terrenos y Bienes Naturales	186.046.159	2.016.985		215.000	187.848.144	158.999.037	16.535.530			175.534.567	187.848.144
b. Construcciones	725.921.397	3.417.868			729.339.265						553.804.698
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.555.324.141	99.927.984	(295.000)	31.225.075	2.623.729.050	1.545.539.972	119.545.797	(294.997)	26.252.118	1.638.538.654	985.190.396
a. Red Distribución, Instal. Conducción	2.007.531.812	57.765.763		9.209.897	2.056.067.678	1.190.783.656	83.621.175	5.914.915	1.268.489.916	1.268.489.916	787.597.762
b. Instalaciones Técnicas	203.181.370	7.443.594		1.974.400	208.650.564	110.147.159	13.135.326		1.358.435	121.924.050	86.726.514
c. Maquinaria, Herramientas y Utensilios	344.610.959	34.718.627	(295.000)	20.043.778	358.990.808	244.609.157	22.789.296	(294.997)	18.978.768	248.124.688	110.866.120
3. Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	164.364.742	15.126.984	(3.547.927)	5.802.906	170.140.893	100.941.316	22.692.686	(3.118.210)	4.745.430	115.770.362	54.370.531
4. Anticipos e Inmovilizado en Curso	240.284	1.294.157			1.534.441	3.080.714	339.048			3.419.762	1.534.441
5. Otro Inmovilizado	5.165.602				5.165.602						1.745.840
<b>1995</b>	<b>3.515.676.166</b>	<b>174.018.603</b>		<b>53.034.477</b>	<b>3.637.165.235</b>	<b>1.695.311.659</b>	<b>149.852.792</b>	<b>(6.443.307)</b>	<b>45.601.301</b>	<b>1.808.563.803</b>	<b>1.828.601.432</b>
<b>1994</b>	<b>3.515.676.166</b>	<b>174.018.603</b>		<b>53,034,477</b>	<b>3,637,165,235</b>	<b>1,695,311,659</b>	<b>149,852,792</b>	<b>(6,443,307)</b>	<b>45,601,301</b>	<b>1,808,563,803</b>	<b>1,828,601,432</b>

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

El detalle del inmovilizado material revertible, sustituable y no sustituable, es el siguiente (en pesetas):

AÑO	31/12/95			31/12/94		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
<b>INMOVILIZADO MATERIAL REVERTIBLE</b>						
1.Terrenos y Construcciones	630.702.966	148.370.294	482.332.672	542.194.254	127.689.798	414.504.456
a.Terrenos y Bienes Naturales	124.679.019		124.679.019	58.524.345		58.524.345
b.Construcciones	506.023.947	148.370.294	357.653.653	483.669.909	127.689.798	355.980.111
2.Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.290.356.777	1.521.062.783	769.293.994	2.214.921.553	1.433.182.762	781.738.791
a.Red Distribución, Instal. Conducción	1.770.279.006	1.175.021.834	595.257.172	1.721.113.652	1.107.842.579	613.271.073
b.Instalaciones Técnicas	184.630.934	111.574.853	73.056.081	180.563.602	99.669.590	80.894.012
c.Maquinaria, Herramientas y Útiles	335.446.837	234.466.096	100.980.741	313.244.299	225.670.593	87.573.706
3.Otras Instalaciones, Mobiliario y Enseres	148.193.980	100.149.992	48.043.988	142.414.394	87.993.642	54.420.752
4.Anticipos y Inmovilizado en Curso	1.534.441		1.534.441	240.284		240.284
5.Otro Inmovilizado	5.165.602	3.419.762	1.745.840	3.513.289	1.794.321	1.718.968
	<b>3.075.953.766</b>	<b>1.773.002.831</b>	<b>1.302.950.935</b>	<b>2.903.283.774</b>	<b>1.650.660.523</b>	<b>1.252.623.251</b>

## NOTA 7.- INMOVILIZADO FINANCIERO, INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES Y TESORERIA

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas del inmovilizado financiero y de las inversiones temporales, a nivel consolidado, han sido los siguientes:

### a) Inmovilizado financiero

AÑO 1995	Coste a 01/01/95	Aumentos	Deducciones	Coste a 31/12/95
5.Cartera de Valores	314.292.037	100.034.041	149.670.657	264.655.421
7.Depósitos y Fianzas a Largo	3.030.376	709.023		3.739.399
8.Provisiones	(26.417.646)	6.188.536	(4.352.143)	(15.876.967)
	<b>290.904.767</b>	<b>106.931.600</b>	<b>145.318.514</b>	<b>252.517.853</b>
AÑO 1994	Coste a 01/01/94	Aumentos	Deducciones	Coste a 31/12/94
5.Cartera de Valores	285.917.440	293.502.886	265.128.289	314.292.037
7.Depósitos y Fianzas a Largo	1.560.376	1.870.000	400.000	3.030.376
8.Provisiones	(5.077.608)	(21.499.144)	(159.106)	(26.417.646)
	<b>282.400.208</b>	<b>273.873.742</b>	<b>265.369.183</b>	<b>290.904.767</b>

### b) Inversiones financieras temporales

AÑO 1995	Coste a 01/01/95	Aumentos	Deducciones	Coste a 31/12/95
5.Cartera de Valores a Corto	710.153.860	8.048.270.965	7.841.921.920	916.502.905
a.Cartera de Valores a Corto	713.257.837	8.159.630.309	7.949.633.809	923.254.337
b.Intereses Diferidos	(3.103.977)	(111.359.344)	(107.711.889)	(6.751.432)
7.Depósitos y Fianzas a Corto	500.000		200.000	300.000
	<b>710.653.860</b>	<b>8.048.270.965</b>	<b>7.842.121.920</b>	<b>916.802.905</b>
AÑO 1994	Coste a 01/01/94	Aumentos	Deducciones	Coste a 31/12/94
5.Cartera de Valores a Corto	731.448.489	11.211.408.450	11.232.703.079	710.153.860
a.Cartera de Valores a Corto	735.145.690	11.322.229.544	11.344.117.397	713.257.837
b.Intereses Diferidos	(3.697.201)	(110.821.094)	(111.414.318)	(3.103.977)
7.Depósitos y Fianzas a Corto	250.000	250.000		500.000
	<b>731.698.489</b>	<b>11.211.658.450</b>	<b>11.232.703.079</b>	<b>710.653.860</b>



### Inversiones Financieras Temporales

Las Sociedades consolidadas siguen la política de invertir sus puntas de tesorería, en activos financieros a corto plazo.

En los ejercicios 1995 y 1994, la inversión (en pesetas) y la tasa media de rentabilidad son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Inversión media</u>	<u>Rentabilidad media</u>
1995	1.035.104.031	9,05 %
1994	895.248.822	7,84 %

Los intereses devengados y no cobrados de estas operaciones a 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendían a 8.844.502 y 3.103.977 pesetas respectivamente, y se encuentran recogidos en la cuenta Intereses Diferidos.

### c) Tesorería

Los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponden, básicamente, a diversas cuentas corrientes mantenidas en entidades financieras. En los ejercicios 1995 y 1994 la inversión (en pesetas) y la tasa media de rentabilidad son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Inversión media</u>	<u>Rentabilidad media</u>
1995	29.506.992	5,03 %
1994	37.561.001	5,41 %

## NOTA 8.- DEUDORES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos presenta la composición siguiente (en pesetas):

EJERCICIO	1995	1994
Clientes - Abonados	445.468.021	596.435.236
Deudores Varios	41.430.197	31.040.156
Administraciones Públicas	39.013.763	50.090.123
Provisiones para insolvencias (21.234.614)		(23.160.174)
	<b>504.677.500</b>	<b>654.405.341</b>

Dentro del apartado 'clientes-abonados' la cuenta más importante corresponde a "Abonados pendientes de facturar", que recoge la previsión de la facturación pendiente al 31 de diciembre de 1995 y 1994, correspondiente a los consumos de agua del cuarto trimestre de 1995 y 1994 para los abonados domésticos y comerciales, y del mes de diciembre para los abonados industriales, con 321.365.600 y 317.702.423 pesetas para los años 1995 y 1994, respectivamente.

Los recibos pendientes de cobro con una antigüedad superior a 18 meses no incluyen el Incremento de Tarifa por Saneamiento (I.T.S.) ni el Canon de Infraestructura Hidráulica (C.I.H.) que "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" recauda por cuenta de la Generalitat de Cataluña.

Los recibos pendientes de cobro con una antigüedad superior a 12 meses no incluyen la Tasa de Eliminación de Residuos Sólidos Urbanos (E.R.S.U.) ni la Tarifa Complementaria de Garantía de Suministro (T.C.G.S.) que se recauda por cuenta de la Entidad Metropolitana de Servicios Hidráulicos y Tratamiento de Residuos.

## NOTA 9.- FONDOS PROPIOS

Los movimientos que han sufrido durante los ejercicios 1995 y 1994 las diferentes cuentas de Fondos Propios, a nivel consolidado, han sido los siguientes (en pesetas):

EJERCICIO	1995				Saldo a 31/12/95
	CONCEPTOS	Saldo a 31/12/94	Distribución Resultados 1994	Aumento (Disminución)	
Capital Social	852.892.500			89.473.500	942.366.000
Prima de emisión				149.122.500	149.122.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reserva de Revalorización					
Actualización Ley Presupuestos 83	292.870.932			(431.546)	292.439.386
Libertad de Amortización RDL 2/85	4.380.232			(1.307.999)	3.072.233
Reservas por acciones propias				21.682.575	21.682.575
Reservas Voluntarias	385.826.360	32.335.904		(20.374.576)	397.787.688
Reservas en Sociedades Consolidables	203.532.457	8.598.594			212.131.051
Resultado del Ejercicio	136.458.458	(136.458.458)			233.471.157
Dividendo a Cuenta	(45.487.600)	45.487.600			(50.259.520)
Dividendo Complementario		50.036.360		(50.036.360)	(50.259.520)
	2.001.051.839	0	188.128.094	183.211.637	2.372.391.570

EJERCICIO	1994				Saldo a 31/12/94
	CONCEPTOS	Saldo a 31/12/93	Distribución Resultados 1993	Aumento (Disminución)	
Capital Social	852.892.500				852.892.500
Reserva Legal	170.578.500				170.578.500
Reservas de Revalorización					
Actualización Ley Presupuestos 83	293.880.126			(1.009.194)	292.870.932
Libertad de Amortización RDL 2/85	6.125.604			(1.745.372)	4.380.232
Reservas Voluntarias	421.749.165	(37.668.177)		1.745.372	385.826.360
Reservas en Sociedades Consolidables	166.989.105	36.543.352			203.532.457
Resultado del Ejercicio	94.399.135	(94.399.135)			136.458.458
Dividendo a Cuenta	(45.487.600)	45.487.600			(45.487.600)
Dividendo Complementario		50.036.360		(50.036.360)	(45.487.600)
	1.961.126.535	0	(51.045.554)	90.970.858	2.001.051.839

**a) Capital Social**

El Capital Social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" a 31 de diciembre de 1994 estaba representado por 568.595 acciones con un valor nominal de 1.500 pesetas cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta de Accionistas en fecha 19 de diciembre de 1994 autorizó dos ampliaciones de capital por importes de 89.473.500 y 314.122.000 pesetas (vease nota 1). La escritura de la primera ampliación se otorgó ante Notario en fecha 13 de enero de 1995. A 31 de diciembre de 1995 esta ampliación se encuentra en trámite de inscripción en el registro mercantil estando pendiente únicamente del cumplimiento de ciertas condiciones requeridas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, motivo por el cual la segunda ampliación no se ha efectuado.

El Capital Social de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" a 31 de diciembre de 1995 esta representado por 628.244 acciones con un valor nominal de 1.500 pesetas cada una, que se encuentran totalment suscritas y desembolsadas.

La distribución es la siguiente:

Clase	Acciones	Pesetas	% Capital
A	125.649	188.473.500	20,00
B	502.595	753.892.500	80,00
	<b>628.244</b>	<b>942.366.000</b>	<b>100,00</b>

La Clase A están representadas por anotaciones en cuenta y son propiedad del Ayuntamiento de Sabadell.

La Clase B está representada por anotaciones en cuenta y son propiedad de accionistas privados. Estas acciones cotizan en la Bolsa de Barcelona en el segundo mercado. La cotización media ponderada registrada en el cuarto trimestre de 1995 ha sido de 3.175 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital son los siguientes:

Ayuntamiento de Sabadell	20,00%	Clase A
Ayuntamiento de Sabadell	3,64%	Clase B
<b>Total</b>	<b>23,64%</b>	

## MEMORIA EJERCICIO 1995

Las acciones de la Clase A están suscritas por el Ayuntamiento de Sabadell y le confieren los siguiente derechos:

1. La calidad de Accionista.
2. Un voto por cada acción, en las Juntas Generales de la Sociedad.
3. La representación municipal en el Consejo de Administración por cinco Consejeros designados y sustituidos por la Corporación, uno de ellos será el Alcalde, que ostenta la Vice-Presidencia primera.

En la anteriormente citada Junta de 19 de diciembre de 1994 se autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias (clase B), dentro de los límites y con los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas y resto de disposiciones aplicables. La adquisición habrá de realizarse por compra-venta o permuta, dentro de plazo máximo de 18 meses a partir de la adopción del acuerdo, y podrá realizarse en una o varias veces hasta el límite máximo que establece la normativa vigente. El precio de adquisición será el valor medio ponderado de la cotización en Bolsa durante los seis últimos meses con una margen de más-menos del 10%.

A 31 de diciembre de 1995 la adquisición de acciones propias dentro de los límites legales y establecidos por la Junta General es de 21.682.575 pesetas, habiéndose constituido la correspondiente reserva por acciones propias por el mismo importe.

### b) Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de Emisión" se ha originado como consecuencia del aumento del capital social hecho en el año 1995 (vease nota 1), con una prima de emisión de 2.500 pesetas por acción.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece ninguna restricción específica en lo que hace referencia a la disponibilidad del citado saldo.

**c) Reservas**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal se podrá utilizar para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado. Excepto para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no se supere el 20% del capital social, esta reserva se podrá destinar a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de la cuenta Actualización Ley de Presupuesto de 1983, según la disposición transitoria 18 de la nueva Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, aplicable a partir del 1 de enero de 1996, se destinará a cubrir la reserva legal y el resto a reservas de libre distribución.

**NOTA 10.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

En miles de pesetas, este capítulo se desglosa en los siguientes apartados:

<b>EJERCICIO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Revisión Tarifas	24.364	175.000
Reserva Económica	(932)	2.266
Responsabilidades	25.000	26.876
Fondo de Reversión	581.244	557.155
Fondo de Pensiones	8.794	7.078
	<b>638.470</b>	<b>768.375</b>

**a) Provisión para Revisión de Tarifas**

El Ayuntamiento presentó un recurso contencioso y administrativo contra la resolución de 15 de octubre de 1986 de la Comisión de Precios de Cataluña en la que se establecían unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento el 21 de julio de 1986.

El recurso se presentó ante la Sala Primera Contencioso y Administrativa de la Audiencia Territorial de Cataluña, y el Ayuntamiento alegó que la Comisión de Precios no tenía potestad para aplicar unas tarifas superiores a las establecidas por la Corporación Municipal. Con fecha 19 de julio de 1989 el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña dictó sentencia favorable a la tesis defendida por el Ayuntamiento. A la vista de dicha sentencia, la Generalitat de Cataluña presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Supremo, que a 31 de diciembre de 1992 se encontraba pendiente de resolución.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tenía dotada a 31 de diciembre de 1992 la provisión correspondiente por la diferencia de la tarifa aprobada por el Ayuntamiento y la aprobada por la Comisión de Precios, por un importe de 118,5 millones de pesetas, relativa al período comprendido entre el cuarto trimestre de 1986 y el primer trimestre de 1988.

En fecha 11 de junio de 1993 el Tribunal Supremo dictó Sentencia en la que se ratificó la resolución del Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. Con fecha 16 de octubre de 1993, la Comisión de Precios de Cataluña resolvió autorizar las tarifas aplicables al servicio público de suministro de agua a Sabadell por el período comprendido entre el 16 de octubre de 1986 y el 23 de marzo de 1988, que correspondían a las tarifas aplicadas por el Ayuntamiento de Sabadell con fecha 21 de julio de 1986. "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" procedió a reclasificar la provisión constituida en el capítulo Acreedores a Corto Plazo-Acreedores Comerciales, procediendo a la devolución a los abonados de dicho importe, a partir del 1 de enero de 1994.

Asimismo, en fecha 19 de octubre de 1993, se recibió un escrito del Ayuntamiento de Sabadell de fecha 8 de octubre, por el cual se daba traslado a esta Compañía de tres acuerdos adoptados por el Excmo. Ayuntamiento, en sesión de Pleno celebrada el 29 de septiembre de 1993.

- El primer acuerdo, acusaba recibo de la Sentencia dictada por la Sala Tercera del Tribunal Supremo a la que se hace referencia anteriormente.
- Por el segundo, se requiere a la "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", para que, con efectos desde el 12 de junio de 1993, proceda a la corrección de las tarifas por la prestación del servicio, deduciendo las diferencias que, con exceso, se vienen aplicando desde el 18 de octubre de 1986 y que los tribunales han declarado nulas".
- Por último, requiere a la Compañía para que le devuelva las diferencias entre los importes facturados a precios de tarifa fijada por la Generalitat i la tarifa aprobada por el Ayuntamiento, para el período transcurrido entre el 18 de octubre de 1986 y el 12 de junio de 1993.

Por otro lado, el Ayuntamiento presentó el 16 de noviembre de 1993 un recurso ordinario contra la resolución arriba indicada de la Comisión de Precios de Cataluña, que fue desestimada en fecha 28 de enero de 1994. El Ayuntamiento interpuso en fecha 23 de marzo de 1994 recurso contencioso-administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña. La Compañía con fecha 28 de Junio de 1994 acordó comparecer en el citado recurso.

En relación con todo lo comentado y no coincidiendo la Compañía con la interpretación hecha por el Ayuntamiento de la Sentencia del Tribunal Supremo, se estableció una línea de conversaciones a fin de llegar a una solución conjunta sobre el tema, o bien encontrar el mecanismo aceptado por todos que la interprete.



## MEMORIA EJERCICIO 1995

A fin de cubrir las posibles consecuencias de esta interpretación, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" dotó con cargo al epígrafe "Gastos Extraordinarios" de la cuenta de Perdidas y Ganancias de los ejercicios 1994 y 1993 una provisión por revisión de tarifas de 75 y 100 millones de pesetas, respectivamente.

En fecha 13 de enero de 1995, los árbitros designados por Convenio Arbitral firmado entre "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la Comisión Ciudadana (SEDECU), dictaron Laudo Arbitral. Este Laudo puso punto y final al contencioso surgido entre estas entidades, a raíz de la Sentencia dictada por el Tribunal Supremo de junio de 1993, que anulaba la Resolución de la Comisión de Precios de Cataluña de 15 de octubre de 1986, que establecía unas tarifas superiores a las aprobadas por el Pleno del Ayuntamiento de Sabadell. En fecha 25 de enero de 1995 el Ayuntamiento de Sabadell acordó adherirse al Laudo Arbitral y dejar sin efecto los tres acuerdos citados de fecha 29 de septiembre de 1994.

A la vista de la valoración económica del Laudo Arbitral realizada, se consideró que la Provisión por Revisión de Tarifas de 175 millones de pesetas existente a 31 de diciembre de 1994, era suficiente para cubrir la obligación contraída.

Durante 1995 "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ha procedido a devolver diferencias tarifarias a aquellos abonados que han presentado la correspondiente reclamación.

El saldo de la provisión a 31 de Diciembre de 1995, puede considerarse suficiente para cubrir reclamaciones futuras, que pudieran derivarse de las obligaciones contraídas.

### b) Fondo de Reserva Económica

Este Fondo se crea en el ejercicio 1990, a partir de la concesión del abastecimiento en el municipio de Santa Perpètua de Mogoda.

La finalidad del mismo es crear una Reserva que pertenezca al Ayuntamiento de Santa Perpètua, con la finalidad de hacer frente a los gastos de renovación de su red e instalaciones, que han sido cedidas en uso a la Compañía.

Este Fondo se dota anualmente, con una cantidad equivalente a la que resulta de calcular las amortizaciones de las redes e instalaciones, que pertenecen al municipio de Santa Perpètua de Mogoda, con los mismos criterios que "COMPAÑIA DE AGUAS DE SABADELL, SA" utiliza para sus activos.

Contra este Fondo se realizan todas las obras de reposición de las instalaciones de propiedad municipal.

---

**MEMORIA EJERCICIO 1995**

Al final de la concesión, el saldo de este Fondo si existe deberá liquidarse al Ayuntamiento de Santa Perpètua de Mogoda.

**c) Provisiones para Responsabilidades**

Este epígrafe está integrado por los conceptos siguientes, en miles de pesetas:

<b>EJERCICIO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Contingencias sociales	25.000	25.000
Otros	0	1.876
	<u>25.000</u>	<u>26.876</u>

La provisión por contingencias sociales corresponde a la estimación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" ante las responsabilidades que pudieran derivarse por hechos acaecidos en sus instalaciones.

**d) Fondo de Reversión**

Tal como se indica en la Nota 4.1), los Estatutos Sociales y las Bases de Explotación de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y la legislación vigente establecen que la Compañía ha de dotar anualmente el Fondo de Reversión. El movimiento de este fondo durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Dotaciones anuales acumuladas (ejercicios 1951 a 1993)	481.382
Actualización Ley Presupuestos 1983	31.242
Dotación Ejercicio 1994	44.531
<b>Saldo al 31 de diciembre 1994</b>	<u>557.155</u>
Dotación Ejercicio 1995	24.089
<b>Saldo al 31 de diciembre 1994</b>	<u>581.244</u>

## MEMORIA EJERCICIO 1995

El Fondo de Reversión se materializa en las acciones de "Ribata-llada, S.A."

A 31 de diciembre de 1995 no se han materializado aun 44,0 y 44,5 millones de pesetas que corresponden a las dotaciones de los ejercicios 1993 y 1994. La materialización pendiente correspondiente a 1993, el Consejo de Administración del 23 de noviembre de 1995, tomó el acuerdo de materializarla a partir de 1996.

### e) Fondo de Pensiones

De acuerdo con un estudio actuarial independiente encargado por "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA", en relación a la obligación de pagos de los premios y complementos de jubilación que establece el Convenio Colectivo, la Compañía debería tener dotada a 31 de diciembre de 1995 la cantidad de 17,9 millones de pesetas, correspondiendo 1,1 millones de pesetas a la anualidad para el ejercicio 1995.

Aplicando el criterio descrito en la Nota 4-g, la Compañía ha registrado las siguientes dotaciones y pagos de prestaciones al Fondo de Pensiones:

	Pesetas	
	1995	1994
Saldo Fondo de pensiones a 1 de enero	7.077.791	4.832.033
Dotación a la provisión por pensiones causadas	-	764.235
Provisión por pensiones no causadas correspondiente a ejercicios anteriores	889.354	893.353
Dotación a la provisión pensiones no causadas del ejercicio	1.166.133	1.166.133
	<u>9.133.278</u>	<u>7.655.754</u>
Prestaciones pagadas durante el ejercicio con cargo al Fondo	(338.931)	(577.963)
Total Fondo Pensiones a 31 de diciembre	<u>8.794.347</u>	<u>7.077.791</u>

## NOTA 11.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Dentro del epígrafe "Administraciones Públicas", la partida más importante corresponde a la Generalitat de Catalunya en concepto del Incremento de la Tarifa de Saneamiento y del Canon de Infraestructura Hidráulica, que deben liquidarse dentro del período trimestral siguiente a su cobro, con 219.545.079 y 253.478.112 pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Dentro del epígrafe "Otras Deudas" figura la tasa de aprovechamiento del subsuelo por pesetas 55.693.153. Este importe corresponde a la provisión dotada en función de la resolución del Tribunal Económico-Administrativo de fecha 7 de mayo de 1987, por la que CASSA fue declarada exenta de la tasa de aprovechamiento del subsuelo en el término municipal de Sabadell. Dado que la provisión dotada anualmente durante el período comprendido entre 1976 y 1986 fue incluida en el cálculo de las tarifas y, por tanto, este gasto fue recuperado mediante los ingresos por venta de agua, se considera como un importe a devolver a los abonados.

Del importe pendiente al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 20.034.461 pesetas habían sido ya abonadas al Ayuntamiento de Sabadell. En virtud de dicha resolución, la Compañía contabiliza el importe pagado como una cuenta a cobrar al Ayuntamiento, dentro del epígrafe "Deudores Varios" de los balances de situación adjuntos.

Actualmente, la Compañía y el Ayuntamiento no han alcanzado un acuerdo sobre la forma de devolver este importe a los abonados.

## NOTA 12.- SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente debe coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y "RIBATALLADA, S.A." de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

EJERCICIO 1995	Miles de Pesetas		Importe
	Aumento	Disminución	
Resultado contable (antes de impuestos)			342.652
Diferencias permanentes	2.885	-	2.885
Diferencias temporales	5.658	5.985	(327)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>345.210</b>

EJERCICIO 1994	Miles de Pesetas		Importe
	Aumento	Disminución	
Resultado contable (antes de impuestos)			196.659
Diferencias permanentes	2.760	-	2.760
Diferencias temporales	10.281	4.179	6.102
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>205.521</b>

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece varios incentivos fiscales con el objeto de fomentar las nuevas inversiones.

## MEMORIA EJERCICIO 1995

Las Sociedades se han acogido a los beneficios fiscales previstos en dicha legislación, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 las cantidades de 9,2 y 7,2 millones de pesetas, respectivamente.

Los Balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 reflejan en el apartado de impuestos anticipados, fundamentalmente, la parte de las dotaciones al Fondo de Pensiones, que habiendo sido consideradas como gasto no deducible, servirán para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los próximos años. También forma parte de las diferencias temporales el exceso de dotación fiscal para la amortización del inmovilizado acogidos a diferentes normas de incentivos fiscales.

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" y "RIBATALLADA, S.A." tienen pendientes de inspección los ejercicios 1990 a 1995 para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de una eventual inspección.

### NOTA 13.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

"COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tiene concedidos los siguientes avales frente a terceros:

Ayuntamiento de Santa Perpètua de Mogoda	5.000.000	Pesetas
Ayuntamiento de Sant Quirze del Vallès	660.000	"
Otros	250.000	"

Por otra parte, "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" tiene contratadas dos pólizas de crédito con sendas Entidades Financieras por un importe de 5 millones de pesetas cada una. Su finalidad es la de reducir el coste financiero de las posibles diferencias por valoración que se producen en cuenta corriente. A 31 de diciembre de 1995 se encuentran pendientes de disponer en su totalidad.

## NOTA 14.- INGRESOS Y GASTOS

### a) Aprovisionamientos

Las compras y consumo de materiales presentan la siguiente composición, en pesetas:

EJERCICIO	1995	1994
Compra de materiales	81.020.184	73.592.478
Rappels por compra	(109.480)	(197.337)
Variación de Existencias	(2.762.071)	2.605.374
Compra de Agua	512.705.153	494.228.635
Trabajos Realizados por Terceros	89.646.566	99.833.515
	<b>680.500.352</b>	<b>670.062.665</b>

### b) Gastos de Personal

Los gastos de personal están formados por las siguientes partidas en pesetas:

EJERCICIO	1995	1994
Sueldos y Salarios	294.644.353	285.056.167
Seguridad Social	89.971.886	88.472.987
Dotación Fondo de Pensiones	2.055.487	2.823.721
Gastos Sociales	6.504.431	5.892.653
Dietas Consejo Administ.	12.995.240	10.952.375
	<b>406.169.397</b>	<b>393.197.903</b>

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios, expresados según las categorías que se contemplan en el vigente convenio colectivo de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" es el siguiente:

EJERCICIO	1995	1994
Personal titulado y técnico	16	16
Personal administrativo	31	31
Auxiliares de oficina	4	5
Personal obrero	33	34
Personal subalterno	2	2
	<hr/>	<hr/>
	86	88



## MEMORIA EJERCICIO 1995

### c). Importe de la Cifra de Negocios.

La cifra de negocios se desprende de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, y es la siguiente (en pesetas):

1995	Cuentas	MUNICIPIO					TOTAL	
		SABADELL	STA. PERPETU	CERDANYOLA	BARBERA	S. QUIRZE S. CUGAT		
	VENTAS DE AGUA	1.172.003.841	139.694.773	42.961.199	21.419.260	32.603.131	2.841.300	1.411.523.504
	PRESTACIONES DE SERVICIOS	172.228.404	23.474.287	2.892.635	3.953.245	2.107.129	98.356	204.754.056
	Alquiler de contadores	13.045.402	3.000		287.972	(4.346)	42.135	13.374.163
	Mantenimiento y Conservación	48.122.928			1.293.497	176.344	56.221	49.648.990
	Instalación y Conexión	110.649.074	23.247.637	2.551.930	2.359.776	1.917.131		140.725.548
	Administración	411.000	223.650	340.705	12.000	18.000		1.005.355
	<b>TOTAL NETO CIFRA NEGOCIO</b>	<b>1.344.232.245</b>	<b>163.169.060</b>	<b>45.853.634</b>	<b>25.372.505</b>	<b>34.710.260</b>	<b>146.681.686</b>	<b>1.616.277.369</b>

1994	Cuentas	MUNICIPIO					TOTAL	
		SABADELL	STA. PERPETU	CERDANYOLA	BARBERA	S. QUIRZE S. CUGAT		
	VENTAS DE AGUA	1.173.009.819	133.199.247	41.663.610	17.407.917	37.145.433	3.758.494	1.406.184.520
	PRESTACIONES DE SERVICIOS	140.790.283	18.778.820	2.223.126	3.396.493	1.583.552	131.409	166.903.683
	Alquiler de contadores	13.353.627			242.266	136.513	58.447	13.790.853
	Mantenimiento y Conservación	46.155.335			1.126.501	340.412	72.962	47.695.210
	Instalación y Conexión	79.043.321	18.532.820	1.941.757	1.994.726	1.094.627		102.607.251
	Administración	2.238.000	246.000	281.369	33.000	12.000		2.810.369
	<b>TOTAL NETO CIFRA NEGOCIO</b>	<b>1.313.800.102</b>	<b>151.978.067</b>	<b>43.886.736</b>	<b>20.801.410</b>	<b>38.728.985</b>	<b>1.989.907</b>	<b>1.575.038.293</b>

## NOTA 15.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Artículo 29 de los Estatutos de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" establece que en caso de que el dividendo distribuido sea igual o superior al seis por ciento, se destinará en concepto de retribución al Consejo de Administración y a la Gerencia, el diez por ciento del beneficio líquido, una vez satisfechas las reservas obligatorias.

Por otra parte, el Consejo de Administración de "COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA" con fecha 2 de marzo de 1995 tomó el acuerdo de pagar dietas de asistencia específicas, para el ejercicio 1995 así como el Consejo de Administración con fecha 27 de julio de 1994 lo había hecho para el ejercicio 1994, para el Presidente y Vice-Presidente para asistir a reuniones, desplazamientos, gestiones o actuaciones en interés de la Compañía, al igual que para el Secretario del Consejo. Para el resto de Consejeros se establece media dieta, en función a la asistencia y tiempo dedicados, en el caso de delegación de funciones específicas, por asistir a reuniones y por la realización de gestiones o actuaciones en interés de la Compañía.

Asimismo, la redacción del artículo 18 de los Estatutos de RIBATALLADA, SA establece a partir de 1995 que la retribución del Consejo de Administración se realizará por dietas de asistencia a las reuniones del mismo, en la cuantía que acuerde la Junta General Universal en cada ejercicio. La distribución será igual para todos los Consejeros excepto para el Presidente, cuya dieta será del doble. Para 1995 se destinó el importe de 3.420.000 pesetas.

Por lo cual, por este concepto de Dietas y Asignación Estatutaria al Consejo de Administración así como en concepto de retribución al Presidente y al Secretario General del Consejo, se han acreditado en los ejercicios 1995 y 1994 las cantidades siguientes en pesetas, que se encuentran clasificados en gastos de explotación:

EJERCICIO	1995	1994
Dietas y retribuciones al Consejo de Administración	12.995.240	11.219.039
Asignación Estatutaria	19.420.428	12.749.325
<b>Total</b>	<b>32.415.668</b>	<b>23.968.634</b>

---

MEMORIA EJERCICIO 1995

Cabe indicar que no existe ninguna obligación contraída en materia de pensiones, ni de prima de seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales de los Consejos de Administración, de ambas Sociedades.

No existen tampoco obligaciones asumidas a título de garantía, ni ningún tipo de anticipo o crédito concedido a los miembros de los órganos de administración, de las dos sociedades.

MEMORIA EJERCICIO 1995

NOTA 16.- CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO

(En pesetas)				D. R. I. G. E. N. E. S	
A P L I C A C I O N E S	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94	
2 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	2.349.650	23.351.080	1 - RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	449.102.417	448.708.770
3 - ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO			2 - APORTACIONES DE ACCIONISTAS	238.596.000	
a) Inmovilizado Inmaterial	241.182.716	2.699.558	a) Ampliación con prima		
b) Inmovilizado Material	121.783.978	173.940.316	4 - DEUDAS A LARGO PLAZO	774.539	1.494.790
c) Inmovilizado Financiero			d) De otras empresas		
c3) Otras inversiones financieras	84.023	30.244.597	5 - ALIENACION DEL INMOVILIZADO	1.504.600	
6 - DIVIDENDOS	100.295.880	95.523.960	b) Inmovilizado material		
			d) Inmovilizado financiero	49.011.616	
8 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	170.593.400	12.220.961	d) Otras inversiones financieras		
			7 - CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		
			c) Otras inversiones Financieras		400.000
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>636.289.647</b>	<b>337.980.472</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>738.989.172</b>	<b>450.603.560</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (INCREMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>102.699.525</b>	<b>112.623.088</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 95		EJERCICIO 94	
	INCREMENTOS	DISMINUCIONES	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
2 EXISTENCIAS	2.762.071			2.605.374
3 DEUDORES		149.727.841	195.620.132	
4 ACREEDORES	3.313.948			60.627.987
5 INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	206.149.045			21.044.629
6 ACCIONES PROPIAS	21.082.575			
7 TESORERÍA	19.743.616		652.045	
8 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		1.223.889	628.901	
<b>T O T A L</b>	<b>253.651.255</b>	<b>150.951.730</b>	<b>196.901.078</b>	<b>84.277.990</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>102.699.525</b>	<b>112.623.088</b>		

MEMORIA EJERCICIO 1995

Cuadro de financiación consolidado, determinación de los recursos procedentes de las operaciones a partir del resultado del ejercicio.  
(En pesetas)

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	EJERCICIO 95	EJERCICIO 94
RESULTADO DEL EJERCICIO	233.471.157	136.458.458
+ CARGOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Dotación para amortizaciones	181.172.393	179.576.788
* Dotación neta para provisiones	14.122.896	111.035.860
* Dotación fondo de reversión	24.089.197	44.530.792
* Pérdidas del inmovilizado	4.648.258	4.944.160
- ABONOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS		
* Exceso de provisiones netas de inmovilizado	6.188.536	
* Exceso de provisiones para riesgos y gastos	1.876.982	27.837.288
* Beneficios del inmovilizado	335.966	
FONDOS DE LAS OPERACIONES	449.102.417	448.708.770

**NOTA 17.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No se ha producido ningún hecho significativo posteriormente al cierre del ejercicio.