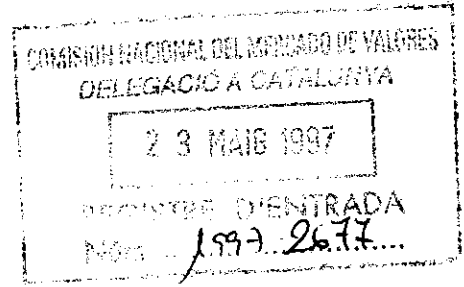


Nº Registro Central : 199720827

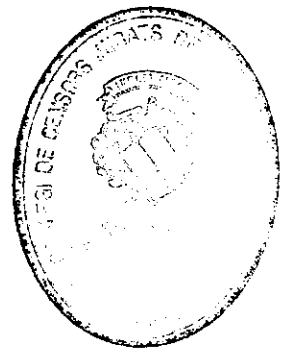
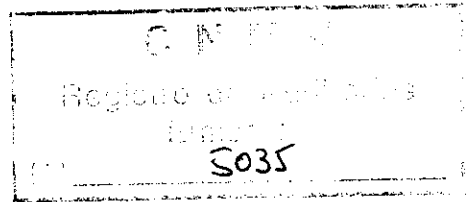
Nº Registro Cataluña : 199702677

REGISTRO DE ENTRADA



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.

Informe d'Auditoria
de Comptes Anuals
Protocol núm. 1169



C.I.F. B58877710 Societat inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona. T.M. 21018. Enllaç: www.bur.com. B.58877 Inscrició 2*

Als accionistes de la Societat
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.

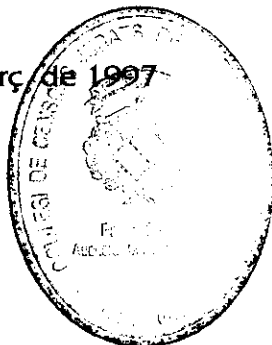
Hem auditat els Comptes Anuals de la Societat **Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.**, que comprenen el Balanç de Situació a 31 de desembre de 1996 i 1995, els Comptes de Pèrdues i Guanys i la Memòria corresponents als exercicis anuals tancats en aquestes dates, la preparació i contingut dels quals són responsabilitat dels Administradors de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els Comptes Anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria, que inclouen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels Comptes Anuals i l'avaluació de la seva presentació global, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

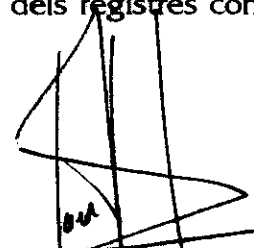
D'acord amb la legislació vigent, la Companyia com a cap de grup està obligada, en complir determinats requisits, a formular separatament comptes anuals consolidats sobre els que hem emès el nostre informe d'auditoria amb data 25 de març de 1997, en el qual expressem una opinió favorable. L'efecte de la consolidació en comparació amb els comptes individuals anuals adjunts, suposa un increment de les reserves, del benefici de l'exercici i de l'actiu total per imports de 291, 55 i 371 milions de pessetes en l'exercici 1996 i de 212, 39 i 222 milions de pessetes en l'exercici 1995, respectivament.

En la nostra opinió, els Comptes Anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat **Companyia d'Aigües de Sabadell, Societat Anònima**, a 31 de desembre de 1996 i 1995, i dels resultats de les operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals tancats en les esmentades dates i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables que han estat aplicats de manera uniforme amb exercicis anteriors.

L'Informe de Gestió adjunt de l'exercici 1996 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la Societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres aspectes, i no forma part integrant dels Comptes Anuals. El nostre treball com 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 a l'obtinguda a partir dels registres comptables auditats.

Barcelona, 25 de març de 1997




JOAN B. CASAS ONTENIENTE
- Censur Jurat de Comptes-

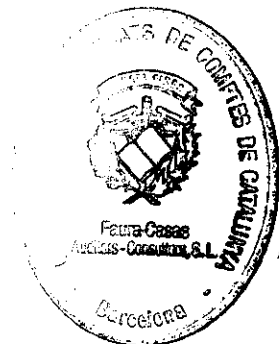
INFORME DE GESTIÓ

1996

COMPTES ANUALS

DELS EXERCICIS 1996 i 1995

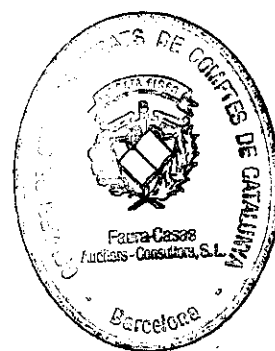
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



INFORME DE GESTIÓ

1996

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



A.- FETS MÉS SIGNIFICATIUS DE L'EXERCICI

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

Des del 5 de desembre de 1996 la totalitat de les accions de la Companyia, és a dir les 125.649 de la classe A i les 502.595 de la classe B, cotitzen en el Primer Mercat de Valors de la Borsa de Barcelona.

El Consell d'Administració, d'acord amb l'autorització atorgada per la Junta General Extraordinària de 17 de juny de 1996, procedí amb data 15 de desembre de 1996 a l'ampliació de capital de 314.122.000 de pessetes acordada a la mateixa Junta, consistent en l'elevació del valor nominal de les accions en 500 pessetes, passant de 1.500 a 2.000 pessetes, amb càrrec a Reserves Voluntàries.

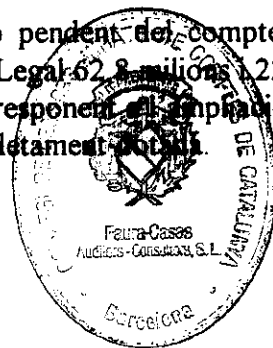
La "Comisión Nacional del Mercado de Valores" aprovà el Fulletó Informatiu de l'ampliació en data 21 de gener de 1997. A la formulació d'aquest Informe de GESTIÓ, l'escriptura està pendent d'inscripció en el Registre Mercantil.

Al llarg d'aquest exercici, s'han aplicat noves tarifes en totes les concessions i serveis de la Companyia, així a partir del primer de gener i febrer ho van ser a Santa Perpètua de Mogoda i a Sabadell respectivament i a partir del 18 de juliol a Bellaterra i Terranova del terme municipal de Cerdanyola.

1996 ha estat un bon any des del punt de vista pluviomètric doncs al final d'any la reserva acumulada en els embassaments de les conques del Ter i del Llobregat era de 462 Hm³, que representa un 85 % de la capacitat total, existint a més una gran quantitat de neu en la serralada pirinenca i prepirinenca que fa que disposem de reserves per afrontar amb total tranquil·litat l'exercici 1997.

En Consell d'Administració en la seva reunió de 25 d'abril, a fi de tenir una eina per la futura expansió, acordà la constitució, amb un capital inicial de 500.000 pessetes, d'una filial cent per cent propietat de la Companyia, amb denominació social *CASSA Aigües i Depuració, SL*, i amb l'objecte social de realitzar totes aquelles activitats relacionades amb el cicle integral de l'aigua.

Se ha procedit a l'aplicació dels 292,4 milions de pessetes, saldo pendent del compte de revalorització "Actualització Llei Pressupost 83, imputant a Reserva Legal 62,8 milions, 229,6 milions a Reserva Voluntària. Amb la qual cosa la Reserva Legal corresponent a l'ampliació de Capital amb càrrec a reserves, descrita anteriorment, ha quedat completament coberta.



B.- EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS SOCIALS

El volum total d'aigua facturada ha estat de 13,67 Hm³, front a 13,46 Hm³ en 1995, que representa un increment del 1,56 per cent, amb un canvi de tendència després d'una disminució en els últims exercicis.

Els percentatges de variació pel que respecte als diferents tipus de subministrament són: industrials i comercials un +6,81 per cent; i els domèstics un -0,28 per cent.

L'increment de la Xifra de Negoci, 1.696 milions front a 1.616 de l'any passat -el 4,95 per cent-, es deu bàsicament, a més de la major facturació d'aigua, a les noves tarifes aplicades des de primers d'any.

L'ingrés per Venda d'Aigua ha estat de 1.545,6 milions de pessetes, 134,1 milions més dels 1.411,5 milions de pessetes del any 1995 i per Prestació de Serveis 150,3 milions vers 204,8 milions de 1995.

Aquesta variació tan important en relació a l'any passat, que hi ha en les rubriques que componen la Xifra de Negoci, es deu al canvi en l'estructura de les tarifes d'aigua que s'apliquen a la ciutat de Sabadell des de febrer d'aquest any. Canvi consistent, fonamentalment, en la incorporació en el preu de l'aigua dels conceptes lloguer de comptador i Conservació, que es cobraven com a Prestacions de Serveis.

Efectuant els ajustos corresponents resultaria per Venda d'Aigua 1.551 milions, en 1996, i 1.474,5 milions en 1995 -un increment del 5,2-, i per Prestacions de Serveis 144,9 milions vers a 141,7 milions en 1995 -un increment del 2,5 per cent-.

El Resultat de l'Activitat Ordinària de la Societat ha estat de 353,3 milions, un 20,89 per cent més, gràcies al bon Resultat d'Explotació 277,8 milions vers als 211,4 milions de 1995, malgrat la caiguda -un 6,8 per cent- dels Resultats Financers.

La disminució dels Resultats Financers ha vingut motivada per l'evolució a la baixa dels tipus d'interés, així el rendiment mitjà de les aplicacions financeres temporals obtingut per la Companyia al llarg de l'exercici ha estat del 7,67 per cent, per contra a l'any 1995 va ser del 9,06 per cent.

L'increment en els Resultats ha estat possible gràcies, a més de per l'increment dels ingressos de la Societat ja indicat, al fruit de la política de contenció de despeses, iniciada en exercicis anteriors, que ha permès que aquestes augmentessin un 1,9 per cent, percentatge molt per sota de l'IPC de 1996.

El Resultat Extraordinari presenta un saldo negatiu, 45,37 milions de pessetes.

Aquest resultat prové bàsicament de la provisió feta de 92,39 milions corresponent al Cànon de Regulació de l'embassament de la Baells, quantitat que correspon al deute, que per aquest



concepte té notificada la Junta d'Aigües a l'Ajuntament de Sabadell. El motiu pel qual el consell va acordar fer la provisió és que l'Ajuntament té intenció de repercutir a la Companyia el referit deute, que a la vegada pot repercutir-lo als abonats.

Per compensar aquesta provisió s'ha aplicat a ingressos extraordinaris els 55,69 milions de pessetes que hi figuraven a l'epígraf "Altres Deutes" del passiu, que corresponen a la provisió dotada en el seu dia pel concepte de la Taxa d'Aprofitament del Subsòl que per resolució del Tribunal Econòmic-Administratiu la Companyia estava exempta. Com que la provisió dotada durant el període 1976 - 1986 va ser inclosa en el càlcul de les tarifes i, per tant, recuperada per mitjà dels ingressos per venda d'aigua, en el seu dia es va considerar com un import a retornar als abonats.

La diferència resultant de 36,7 milions de pessetes, a repercutir als abonats, es troba imputada en els càlculs de les despeses per tarifa aprovada per l'exercici 1996, que continua vigent per l'exercici 1997, a raó de 21 milions de pessetes anuals.

C.- RESULTATS DE L'EXERCICI

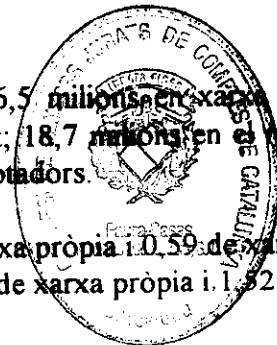
El Resultat Abans d'Impostos de l'exercici, és de 307,9 milions de pessetes, que representa un increment del 5,8 per cent en relació al passat exercici, que va ser de 291,1 milions de pessetes.

D.- INVERSIONS REALITZADES

A l'exercici de 1996, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha realitzat inversions per un import total de 143,7 milions de pessetes, davant dels 125 milions de pessetes al 1995. La distribució de la inversió realitzada és, 142,4 milions de pessetes a l'Immobilitzat Material, i 1,3 milions de pessetes a l'Immobilitzat Immaterial.

Les inversions més importants de l'exercici han estat de 53,3 i 16,5 milions en xarxes de distribució a Sabadell i a Santa Perpètua de Mogoda respectivament; 18,7 milions en el nou edifici d'oficines i magatzem en Santa Perpètua i 27,1 milions en comptadors.

Del total de 8,13 quilòmetres canalitzats, 5,23 ho són d'ampliació de xarxa pròpia i 0,59 de xarxa cedida en ús, i dels restants, 2,29 quilòmetres corresponen a renovació de xarxa pròpia i 1,52 ho són de la cedida en ús.



E.- COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració, no ha sofert modificació en relació a l'exercici passat i 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 Perarnau

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 Fernández

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, d'acord amb les condicions establertes a les Juntes Generals d'Accionistes de dates 19 de desembre de 1994 i 17 de juny de 1996, ha procedit a adquirir de 1.886 accions pròpies, amb un valor nominal de 2.829.000 pessetes i que representen un 0,3 % del seu Capital Social, i a l'alienació de 6.300 accions pròpies, amb un valor nominal de 9.450.000 pessetes i que representen un 1,01 % del seu Capital Social. Totes aquestes transaccions s'han efectuat al preu de cotització de 3.175 pessetes per acció.

A 31 de desembre de 1996 el nombre total d'accions pròpies que té COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és de 2.469 amb un valor nominal de 4.938.000 pessetes i que representen un 0,39 % del seu 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 1996 i 1995

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

ACTIU		1996	1995
ANY	Veure		
TOTAL ACTIU	Nota	3.734.751.480	3.642.693.090
B-IMMOBILITZAT		<u>2.386.830.687</u>	<u>2.361.709.781</u>
I-DESPESES D'ESTABLIMENT		<u>20.939.354</u>	<u>23.177.569</u>
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	5	<u>244.571.898</u>	<u>253.185.090</u>
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament		14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigua		242.161.584	242.161.584
5.Programes Informàtics		88.549.145	84.988.460
6.Acomptes		970.000	
8.Amortització Acumulada		(101.423.831)	(88.279.954)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	6	<u>1.527.742.905</u>	<u>1.539.965.590</u>
1.Terrenys i Construccions		678.038.746	661.123.026
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària		2.707.751.696	2.623.211.550
3.Altres Instal.lacions, Mobiliari i Estris		162.359.982	160.103.751
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs		1.784.306	1.534.441
5.Altre Immobilitzat		5.165.602	5.165.602
7.Amortització Acumulada		(2.027.357.427)	(1.911.172.780)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	7	<u>593.576.530</u>	<u>545.381.532</u>
1.Participació en Empreses Grup		585.311.475	540.280.683
5.Cartera de Valors		4.305.050	4.031.450
7.Dipòsits i Fiances a Llarg		3.960.005	1.069.399
D-ACTIU CIRCULANT		<u>1.347.920.793</u>	<u>1.280.983.309</u>
II-EXISTÈNCIES		<u>53.359.387</u>	<u>55.745.732</u>
1.Comercials		50.964.984	52.072.344
2.Altres Aprovisionaments		2.243.882	3.522.867
5.Subproductes i Materials de Recuperació		150.521	150.521
III-DEUTORS	8	<u>407.171.676</u>	<u>496.492.671</u>
1.Clients		360.369.785	445.468.154
4.Deutors Diversos		38.312.497	38.812.083
6.Administracions Públiques		29.935.089	33.447.048
7.Provisions		(21.445.695)	(21.234.614)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	7	<u>871.650.145</u>	<u>697.121.454</u>
5.Cartera de Valors a Curt		871.350.145	696.821.454
7.Dipòsits i Fiances a Curt		300.000	300.000
V - ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	9	<u>7.802.965</u>	<u>21.682.675</u>
VI-TRESORERIA	7	<u>7.046.093</u>	<u>9.149.456</u>
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		<u>890.527</u>	<u>791.161</u>



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

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

PASSIU	ANY	Veure	1996	1995
TOTAL PASSIU		Nota	3.734.751.480	3.642.693.090
A-FONS PROPIS		9	2.213.435.599	2.120.993.643
I-CAPITAL SUSCRIT			1.256.488.000	942.366.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ			149.122.500	149.122.500
III-RESERVA REVALORITZACIÓ				292.439.386
IV-RESERVES			653.815.231	593.120.996
1.Reserva Legal			251.297.600	170.578.500
5.Altres Reserves			402.517.631	422.542.496
VI-PÈRDUES I GUANYS			207.410.608	194.204.281
VII-DIVIDEND A COMPTE			(53.400.740)	(50.259.520)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES		10	649.441.405	638.469.521
3.Altres Provisions			44.493.807	57.225.461
4.Fons de Reversió			604.947.598	581.244.060
D-CREDITORS A LLARG TERMINI			3.891.849	3.701.570
IV-ALTRES CREDITORS			3.891.849	3.701.570
2.Altres Deutes			1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits			1.944.644	1.754.365
E-CREDITORS A CURT TERMINI			867.982.627	879.528.356
III-DEUTES AMB EMPRESES GRUP				44.057.781
1.Deutes Amb Empreses Grup		10.d)		44.057.781
IV- CREDITORS COMERCIALS			351.460.449	341.380.020
2.Compres o Prestacions de Serveis			351.460.449	341.380.020
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS		11	516.522.178	494.090.555
1.Administracions Públiques			416.821.470	335.278.654
3.Altres Deutes			83.785.011	144.120.506
4.Remuneracions Pendants			15.035.697	14.011.395
5.Fiances i Dipòsits Rebutats			880.000	680.000

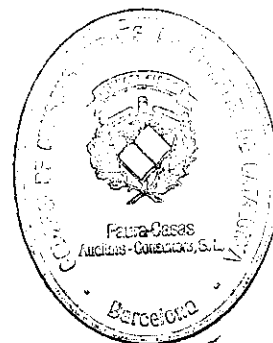
Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Balanços de Situació.



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

	Veure	1996	1995
	Nota		
A) DESPESES			
DESPESES D'EXPLOTACIÓ		1.558.042.349	1.529.411.195
2. Proveïments	14.a)	704.047.800	680.500.352
3. Personal	14.b)	420.405.579	399.998.006
4. Dotació d'Amortització		164.208.537	176.365.279
5. Dotació de Provisions		19.816.032	15.159.372
6. Altres Despeses d'Explotació		249.564.401	257.388.186
I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		<u>277.797.850</u>	<u>211.372.954</u>
DESPESES FINANCERES		4.869	67.946
7. Despeses Financeres		<u>4.869</u>	<u>67.946</u>
II-RESULTAT FINANCER		<u>75.484.684</u>	<u>80.976.353</u>
III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA		<u>353.282.534</u>	<u>292.349.307</u>
DESPESES EXTRAORDINÀRIES		6.926.938	6.926.938
11. Pèrdues provinents de l'Immobilitzat		5.965.370	4.648.258
12. Pèrdues per operacions amb Accions Pròpies		49.876	
13. Despeses Extraordinàries		93.286.223	154.368
14. Despeses i Pèrdues Diferides		3.923.331	2.124.312
IV-RESULTAT EXTRAORDINARI		<u>(45.370.942)</u>	<u>(1.222.126)</u>
V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	III+IV	307.911.592	291.127.181
IMPOST SOBRE SOCIETATS		(100.500.984)	(96.922.900)
15. Impost Societats	12	<u>(100.500.984)</u>	<u>(96.922.900)</u>
VI-RESULTAT DE L'EXERCICI		207.410.608	194.204.281

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

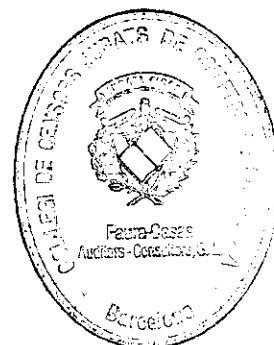


COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995

(En Pessetes)

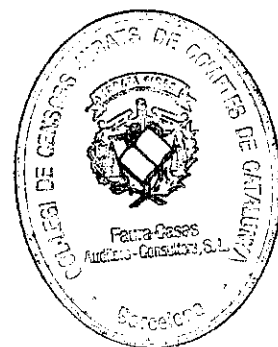
H A V E R A N Y	Veure Nota	1996	1995
B) INGRESSOS			
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ		1.835.840.199	1.740.784.149
1. Import Net Xifra Negocis	14.c)	1.695.979.109	1.616.277.560
3. Treballs per l'Immobilitzat		93.457.473	81.382.328
4. Altres Ingressos d'Explotació		46.403.617	43.124.261
INGRESSOS FINANCERS		75.489.553	81.044.300
7. D'altres Ingressos Financers		75.489.553	81.044.300
INGRESSOS EXTRAORDINARIS		57.853.858	5.704.812
9. Beneficis provinents de l'Immobilitzat		239.161	335.966
12. Ingressos Extraordinaris		56.730.194	3.169.088
13. Ingressos i Beneficis Diferits		884.503	2.199.758

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



MEMÒRIA DELS EXERCICIS 1996 i 1995

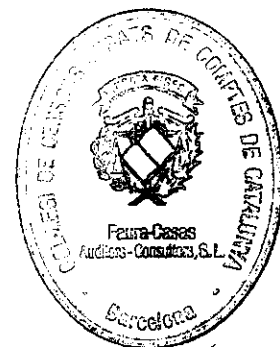
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



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 tancats el 31 de desembre de 1996 i 1995 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.

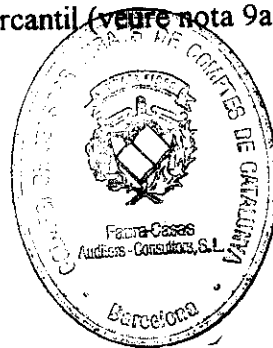
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA es regeix per les Bases d'Explotació i pels seus Estatuts Socials. Com a empresa mixta, la Companyia es troba subjecta a les disposicions generals de les Societats Anònimes i a les de caire administratiu que afecten les empreses mixtes.

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 acordar la modificació de les Bases d'Explotació i els Estatuts inicials, en els que el fet més significatiu va ser l'ampliació de l'objecte social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA amb altres activitats pròpies del cicle integral de l'aigua.

La Junta General celebrada el 17 de juny de 1996 acordà 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, i previa la inclusió a cotització de totes les accions de la Companyia al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona. Aquesta inclusió es va produir amb data 5 de desembre de 1996, en conseqüència el Consell d'Administració va acordar la data 15 de desembre per portar a terme la referida ampliació. La corresponent escriptura pública de l'ampliació està en tràmit d'inscripció en el Registre Mercantil (veure nota 9a).



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 1996 i 1995, 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 1995 van estar aprovats per part de la Junta General d'Accionistes, el 17 de juny de 1996.

b) Principis Comptables

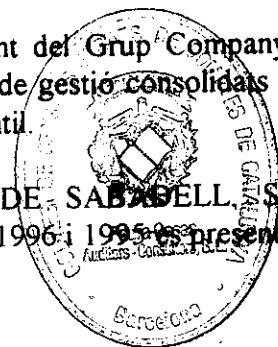
S'han adoptat tots els principis comptables generalment acceptats (veure Nota 4) i que especifica la legislació vigent. No existeix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) 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 i CASSA Aigües i Depuració, SL. Dites participacions figura registrades 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 1996, que seran presentats pel seu dipòsit al Registre Mercantil.

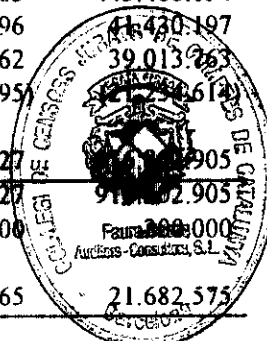
Els estats financers consolidats de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA Aigües i Depuració, SL dels exercicis 1996 i 1995 es presenten a continuació:



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995

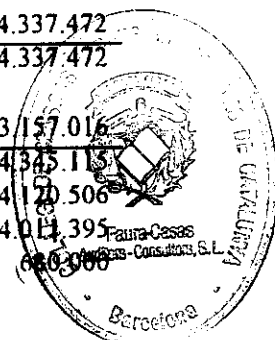
(En Pessefes)

ACTIU	CONSOLIDAT	
	1996	1995
ANY		
TOTAL ACTIU	4.105.388.197	3.865.092.149
B-IMMOBILITZAT	2.451.514.038	2.313.374.562
I-DESPESES D'ESTABLIMENT	21.031.513	23.177.569
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	244.571.898	253.185.090
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigua	242.161.584	242.161.584
6.Acompte	970.000	
5.Programes Informàtics	88.549.145	84.988.460
8.Amortització Acumulada	(101.423.831)	(88.279.954)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	1.821.135.895	1.784.494.050
1.Terrenys i Construccions	965.082.609	917.187.409
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària	2.708.994.419	2.623.729.050
3.Altres Instal.lacions, Mobiliari i Estris	169.880.049	170.140.893
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs	24.782.806	1.534.441
5.Altre Immobilitzat	5.165.602	5.165.602
7.Amortització Acumulada	(2.052.769.590)	(1.933.263.345)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	364.774.732	252.517.853
5.Cartera de Valors	363.327.199	264.655.421
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	6.580.005	3.739.399
8.Provisions	(5.132.472)	(15.876.967)
D-ACTIU CIRCULANT	1.653.874.159	1.551.717.587
II-EXISTÈNCIES	53.359.387	55.745.732
1.Comercials	50.964.984	52.072.344
2.Altres Aprovisionaments	2.243.882	3.522.867
5.Subproductes i Materials de Recuperació	150.521	150.521
III-DEUTORS	415.240.748	504.677.500
1.Clients	360.369.785	445.468.154
4.Deutors Diversos	43.141.796	41.430.197
6.Administracions Públiques	33.174.862	39.013.263
7.Provisions	(21.445.695)	(21.438.614)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	1.159.335.827	911.022.905
5.Cartera de Valors a Curt	1.159.035.827	911.022.905
7.Dipòsits i Fiances a Curt	300.000	Faura 2000.000 Auditors-Consultors, S.L.
V-ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	7.802.965	21.682.575
VI-TRESORERIA	16.808.752	51.573.513
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.326.480	1.235.362



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995
 (En pessetes)

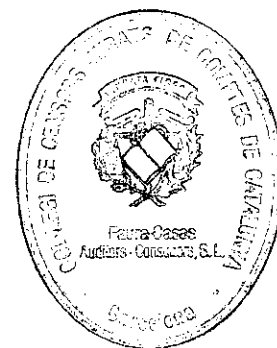
PASSIU ANY	CONSOLIDAT	
	1996	1995
TOTAL PASSIU	4.105.388.197	3.865.092.149
A-FONS PROPIS	2.559.661.459	2.372.391.570
I-CAPITAL SUSCRIT	1.256.488.000	942.366.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ D'ACCIONS	149.122.500	149.122.500
III-RESERVA REVALORITZACIÓ	39.470.262	292.439.386
IV-RESERVES	905.213.158	805.252.047
1.Reserva Legal	251.297.600	170.578.500
2.Reserva Per Accions Pròpies	7.802.965	21.682.575
5.Altres Reserves	394.714.666	400.859.921
6.Reserves en Societats Consolidables	251.397.927	212.131.051
VI-PÈRDUES I GUANYS	262.768.279	233.471.157
VII-DIVIDEND A COMPTE	(53.400.740)	(50.259.520)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	649.441.405	638.469.521
3.Altres Provisions	44.493.807	57.225.461
4.Fons de Reversió	604.947.598	581.244.060
D-CREDITORS A LLARG TERMINI	6.876.849	6.736.570
IV-ALTRES CREDITORS	6.876.849	6.736.570
2.Altres Deutes	1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits	4.929.644	4.789.365
E-CREDITORS A CURT TERMINI	889.408.484	847.494.488
IV- CREDITORS COMERCIALS	354.327.520	344.337.472
2.Compres o Prestacions de Serveis	354.327.520	344.337.472
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	535.080.964	503.157.016
1.Administracions Públiques	435.280.256	344.345.113
3.Altres Deutes	83.785.011	144.770.506
4.Remuneracions Pendants	15.035.697	14.011.395
5.Fiances i Dipòsits Rebutats	980.000	680.300



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS
 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995

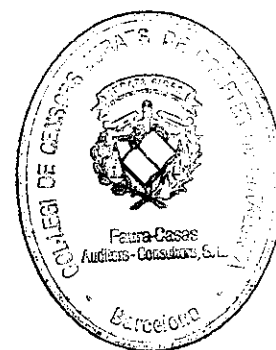
(En pessetes)

	DEUÉS 1995	CONSOLIDAT 1996
A) DESPESES		
DESPESES D'EXPLOTACIÓ	1.582.629.101	1.553.030.959
2. Proveïments	704.047.800	680.500.352
3. Personal	427.298.609	406.169.397
4. Dotació d'Amortització	168.971.212	181.172.393
5. Dotació de Provisions	19.816.032	15.159.372
6. Altres Despeses d'Explotació	262.495.448	270.029.445
I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	278.350.331	212.835.028
DESPESES FINANCERES	(3.085.230)	(4.060.556)
7. Despeses Financeres	1.625.893	1.924.279
8. Variació de Provisions	(4.717.059)	(6.188.536)
9. Diferències Negatives de Canvi	5.936	203.701
II-RESULTAT FINANCER	133.079.751	130.795.457
III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA	411.430.082	343.630.485
DESPESES EXTRAORDINÀRIES	103.282.114	7.013.216
12. Pèrdues per operacions amb accions pròpies	5.965.370	4.648.258
11. Pèrdues provinents de l'Inmobilitzat	49.876	
13. Despeses Extraordinàries	93.286.223	154.368
14. Despeses i Pèrdues Diferides	3.980.645	2.210.590
IV-RESULTAT EXTRAORDINARI	(23.390.539)	(978.449)
V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	388.039.543	342.652.036
IMPOST SOBRE SOCIETATS	(125.271.264)	(109.180.879)
15. Impost Societats	(125.271.264)	(109.180.879)
VI-RESULTAT DE L'EXERCICI	262.768.279	233.471.157



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS
 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995
 (En Pessetes)

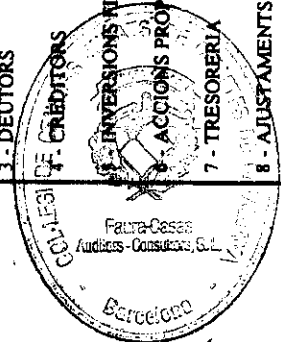
H A V E R	CONSOLIDAT	
	1996	1995
B) INGRESSOS		
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ	1.860.979.432	1.765.865.987
1.Import Net Xifra Negocis	1.695.979.109	1.616.277.560
3.Treballs per l'Immobilitzat	93.457.473	81.382.328
4 Altres Ingressos d'Explotació	71.542.850	68.206.099
INGRESSOS FINANCERS	129.994.521	126.734.901
5.Ingressos de Participacions en Capital	15.542.328	14.687.274
6.Ingressos d'altres Valors Negociables	4.489.043	1.356.939
7.D'altres Ingressos Financers	109.963.150	110.690.688
INGRESSOS EXTRAORDINARIS	79.891.575	6.034.767
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat	20.914.011	335.966
12.Ingressos Extraordinaris	56.730.194	3.169.088
13.Ingressos i Beneficis Diferits	2.247.370	2.529.713



QUADRES DE FINANÇAMENT CONSOLIDATS
(En pesseres)

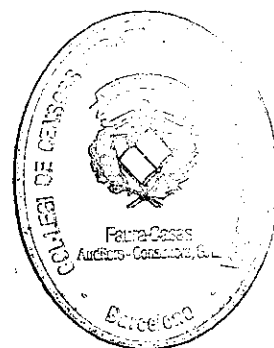
APLICACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95	ORIGENS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	697.834	2.349.650	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	438.811.388	449.102.417
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT			2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES		
a) Immobilitzat immaterial	4.530.685	241.182.716	a) Ampliació de capital	44.559.208	238.596.000
b) Immobilitzat material	166.419.893	121.783.978	4 - DEUTES A LLARG TERMINI		
c) Immobilitzat financer			d) D'altres empreses	190.279	774.539
c3) Altres inversions financeres	101.512.384	84.023	5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT		
6 - DIVIDENDS	114.968.652	100.295.880	b) Immobilitzat material		
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTES A LLARG TERMINI			c) Immobilitzat financer	31.176.366	1.504.600
d) D'altres deutes	50.000		c3) Altres inversions financeres		49.011.616
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	21.756.069	170.593.400			
TOTAL APLICACIONS	409.935.457	636.289.647	TOTAL ORIGENS	514.737.241	738.989.172
EXCÉS D'ORIGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)	104.801.784	102.699.525	EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORIGENS (Disminució del capital circulant)		

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 96		EXERCICI 95	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES		2.386.345	2.762.071	
3 - DEUTORS		133.494.533		149.727.841
4 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	46.702.993		3.313.948	
5 - ACCIONS PROPRES	242.532.922		206.149.045	
6 - TRESORERIA		13.879.610	21.682.575	
7 - TRESORERIA		34.764.761	19.743.616	
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	91.118			1.223.889
TOTAL	289.327.033	184.525.249	253.651.255	150.951.730
VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT		104.801.784		102.699.525



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

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
RESULTAT DE L'EXERCICI	262.768.279	233.471.157
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Dotació per amortitzacions	169.008.352	181.172.393
* Dotació per provisions	22.191.053	14.122.896
* Dotació fons de reversió	23.703.538	24.089.197
* Pèrdues de l'immobilitzat	5.965.370	4.648.258
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Excés de provisions netes d'immobilitzat	10.744.495	6.188.536
* Excés de provisions per a riscos i despeses	13.166.698	1.876.982
* Beneficis de l'immobilitzat	20.914.011	335.966
FONS DE LES OPERACIONS	438.811.388	449.102.417



NOTA 3.- DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 1996 que presentarà el Consell d'Administració a la Junta General d'Accionistes, és la següent:

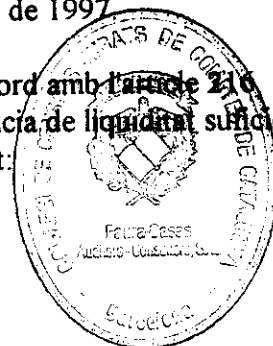
RESULTAT DISPONIBLE	Pessetes
Pèrdues i Guanys	207.410.608
Total	207.410.608

DISTRIBUCIÓ

A Reserva Legal	0
A Reserva Voluntària	88.044.248
A Dividends	119.366.360
Total	207.410.608

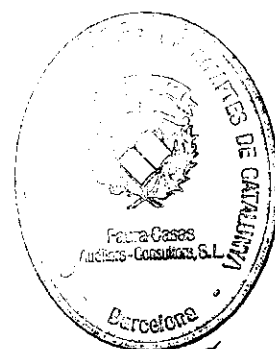
El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA en data 21 de novembre de 1996, va prendre l'acord de repartir una quantitat a compte del dividend de l'exercici 1996 de 53.400.740 pessetes, pagades a partir del 2 de gener de 1997.

L'estat comptable provisional a 30 de setembre de 1996, 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:



	Pesetes
Resultat a 30 de setembre de 1996, abans d'impostos	272.053.681
Total Resultat disponible	272.053.681
Menys:	
• Provisió per a l'Impost sobre Societats	(91.043.470)
• Dotació a la Reserva legal	0
Benefici Disponible	181.010.211
La situació del disponible a 30 de setembre de 1996 era la següent:	
Caixa i Bancs	6.550.980
Inversions financeres disponibles	618.197.860
Disponible a 30-9-1996	624.748.840

En una avaluació del net patrimonial de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1996, caldria deduir-li l'import de 53.400.740 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 1996 i 1995, d'acord amb els establerts pel Pla General de Comptabilitat, han estat els següents:

a) Despeses d'Establiment i Immobilitzat Immaterial

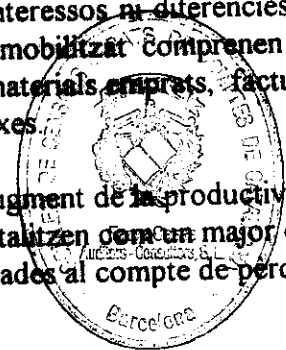
Les despeses d'establiment inclouen les despeses de notari, anuncis oficials, serveis professionals i altres, així com impostos originats a conseqüència dels acords de les Juntes d'Accionistes de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, celebrades amb dates 19 de desembre de 1994 i 17 de juny de 1996 (veure 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 els exercicis 1996 i 1995 han estat de 2.843.890 pessetes i 2.523.161 pessetes respectivament.

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. La Companyia no té registrada la cessió d'ús dels immobilitzats corresponent a la concessió de Santa Perpètua de Mogoda (veure nota 1). Els imports bruts dels bens cedits a 31 de desembre de 1996 i 1995 és de 320 milions i 313 milions respectivament.

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 bens 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 bens, 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.

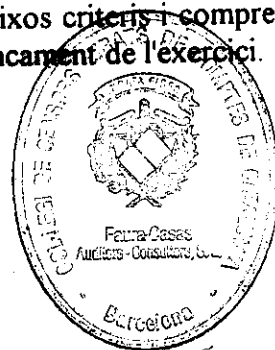
La Companyia amortitza els elements de l'immobilitzat material segons el mètode lineal, distribuint el cost dels actius entre els anys de vida útil estimada, d'acord amb el detall següent:

	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 148,2 i 154,3 milions de pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, 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.

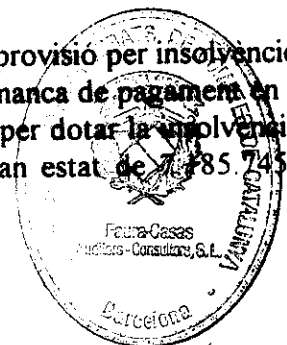
Les diferències entre el cost i el valor de mercat o el valor raonable al tancament de l'exercici es registren al compte Provisions per l'Immobilitzat Financer. COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA no ha hagut de dotar cap fons de fluctuació de valors en els exercicis 1996 i 1995.

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 1996 i 1995, han estat de 7.785.745 i 3.091.963 pessetes, respectivament.



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 1996. (Veure Nota 10-e).

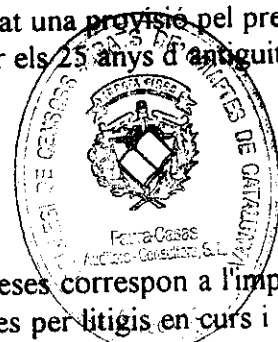
Per a les pensions no causades (personal actiu), la disposició transitòria 4a del Real Decret 1643/90, pel que es va aprovar el nou Pla General Comptable, estableix que les empreses que tinguin dèficit entre els compromisos i riscos totals acreditats per pensions, deuran dotar sistemàticament les pensions corresponents fins a completar aquest dèficit durant quinze anys, comptats a partir del 1990. Seguint aquesta normativa, CASSA ha dotat aquesta provisió amb càrrec al resultat dels exercicis 1993 a 1996. Les prestacions pagades a empleats jubilats, s'han registrat amb càrrec al fons constituït.

A 31 de desembre de 1996, i com a fruit de l'actualització de l'estudi actuarial independent abans esmentat, en l'exercici 1996 s'ha procedit a una dotació extraordinària per tal d'adequar els valors. (Veure Nota 10-e).

També com a conseqüència de la revisió de l'esmentat estudi s'ha dotat una provisió pel premi de vinculació que l'empresa ha de pagar als seus treballadors al complir els 25 anys d'antiguitat. (Veure Nota 10-e).

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 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. Un cop resolta la contingència, es procedeix al pagament amb càrrec a aquesta provisió i la diferència es destina a "Ingressos d'exploració i Provisions no aplicades a la seva finalitat."

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.

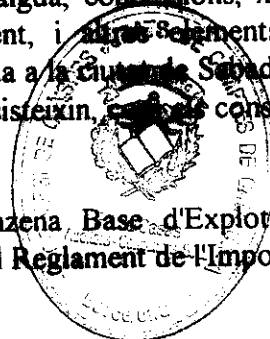
k) Impost sobre beneficis

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'Exploració 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, com els constituïts o instal·lats en anys successius.

De conformitat amb l'article 31 dels Estatuts Socials i l'onzena Base d'Exploració 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 bens 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, l'article 35 dels Estatuts Socials i l'onzena de les Bases d'Explotació especifiquen que per a la reversió de totes aquelles instal·lacions i elements que representin 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 formula pel càlcul de la dotació anual del Fons de Reversió és la següent:

- (+) 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.

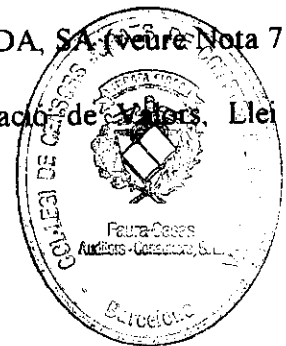
Número d'anys que resten en cada moment fins el termini de la Societat (reversió)

S'entén per actius substituïbles aquells bens 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 bens 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, 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 eventuals, 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 dels 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 trimestral.

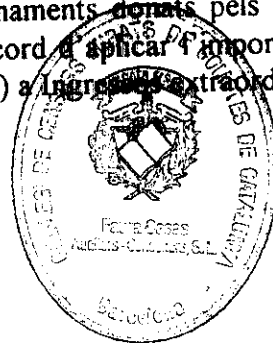
A 31 de desembre de 1996 i de 1995 estava pendent de lectura un volum d'aigua que representa el subministrament de 20 i 19 dies, respectivament.

o) Impostos locals

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.

p) Resultats extraordinaris

Amb càrrec a "Despeses extraordinàries" s'ha efectuat a 31 de desembre de 1996 una provisió de 92 milions de pessetes corresponent al cànon de regulació de l'Embassament de La Baells. Aquesta quantitat correspon al deute notificat que l'Ajuntament de Sabadell manté amb la Junta d'Aigües pels anys 1981 a 1992. Aquesta provisió es va dotar segons l'acord de consell de data 19 de desembre de 1996 i a la vista de les explicacions i raonaments donats pels senyors consellers de representació municipal. També es va adoptar l'acord d'aplicar l'import de 55 milions de l'epígraf "Altres deutes no comercials" (veure nota 11) a Ingressos extraordinaris.



NOTA 5.- IMMOBILITZAT IMMATERIAL

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat immaterial i les seves corresponents amortitzacions acumulades han estat els següents (en pessetes):

	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET a 31/12/96	
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/96	Acumulada 01/01/96	Dotacions	Traspàs		Deduccions
IMMOBILITZAT IMMATERIAL										
1. Recerca i Desenvolupament	14.315.000				14.315.000	14.315.000				
Concessions i Propietats d'Aigua	242.161.584				242.161.584	4.152.977	4.524.468			8.677.445
5. Programes Informàtics	84.988.460	1.226.935	2.333.750		88.549.145	69.811.977	8.619.409			78.431.386
6. Acòmptes		3.303.750	(2.333.750)		970.000					
	31.657.044	4.530.635	(2.333.750)		34.853.929	88.279.954	13.143.877			241.773.931

	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET a 31/12/95	
	Cost a 01/01/95	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotacions	Traspàs		Deduccions
IMMOBILITZAT IMMATERIAL										
1. Recerca i Desenvolupament	14.315.000				14.315.000	12.724.448	1.590.552			
2. Cessió del dret d'ús d'instal.lacions. Concessions i Propietats d'Aigua	3.565.584	238.596.000			242.161.584	52.606.123	4.152.977			238.008.607
5. Programes Informàtics	78.558.817	2.586.716	3.842.927		84.988.460	65.330.571	13.792.642	3.413.212		15.176.483
	96.439.401	241.182.716	3.842.927		341.465.044	131.661.142	19.536.171	3.413.212		255.133.950

L'augment de l'any 1995 correspon a la cessió del dret d'ús de determinades instal.lacions.

El detall d'immobilitzat immaterial Revertible, és el següent (en pessetes):

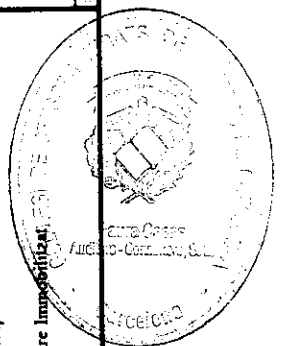
	VALOR BRUT		VALOR NET	
	Valor de Cost	Amortització Acumulada	Valor de Cost	Amortització Acumulada
IMMOBILITZAT IMMATERIAL REVERTIBLE				
2. Concessions i Propietats d'Aigua	3.565.584	133.084	3.565.584	66.544
5. Programes Informàtics	86.481.553	76.654.406	83.237.900	68.061.427
7. Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000	14.315.000	14.315.000
	104.362.037	91.102.490	102.118.484	88.942.971



NOTA 6.- IMMOBILITZAT MATERIAL.

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat material i les seves corresponents amortitzacions acumulades, han estat els següents (en pessetes):

	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/96	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/96
IMMOBILITZAT MATERIAL									
1. Terrenys i Construccions	661.123.026	736.184	16.179.536		678.038.746	13.085.798	0	0	172.057.728
a. Terrenys i Béns Naturals	128.637.497				128.637.497				128.637.497
b. Construccions	532.485.529	736.184	16.179.536		549.401.249	13.085.798	0	0	377.343.521
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.623.211.550	115.920.667	3.373.975	(34.754.496)	2.707.751.696	120.559.179	(28.857.190)	(28.857.190)	1.730.095.043
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.056.087.678	72.280.307	382.055	(9.921.177)	2.118.828.863	84.825.183	(6.008.929)	(6.008.929)	1.347.306.170
b. Instal·lacions Tècniques	208.133.064	10.789.163	2.991.920	(1.625.762)	220.288.385	12.570.808	(849.242)	(849.242)	133.480.016
c. Maquinària, Eines i Utills	358.990.808	32.851.197		(23.207.557)	368.634.448	23.163.188	(21.979.019)	(21.979.019)	249.308.857
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	160.103.751	5.740.433		(3.484.202)	162.359.982	14.247.829	(3.198.933)	(3.198.933)	121.456.930
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	1.534.441	20.043.307	(19.553.511)	(239.931)	1.784.306	0			1.784.306
5. Altre Immobilitzat	5.165.602		0		5.165.602	327.964			3.747.726
	3.231.232.700	122.803.91	0	(38.753.229)	3.355.100.332	131.172.780	(32.056.123)	(32.056.123)	2.027.337.427
1995									
IMMOBILITZAT MATERIAL									
1. Terrenys i Construccions	655.903.173	5.434.853	0	215.000	661.123.026	12.587.462	0	0	158.971.930
a. Terrenys i Béns Naturals	126.835.512	2.016.985		215.000	128.637.497				128.637.497
b. Construccions	529.067.661	3.417.868		0	532.485.529	12.587.462	0	0	375.515.599
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	1.638.375.054
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.007.531.812	57.763.763		9.209.897	2.056.087.678	83.621.175	0	5.914.915	1.268.485.916
b. Instal·lacions Tècniques	202.663.870	7.443.594		1.974.400	208.133.064	13.093.926	0	1.348.435	121.758.450
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
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
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	240.284	1.294.157		0	1.534.441	0			1.534.441
5. Altre Immobilitzat	5.165.602		0		5.165.602	339.048	0	0	3.419.762
	3.370.443.300	21.783.978	(3.842.927)	37.245.981	3.451.138.370	154.305.947	(3.413.207)	30.997.548	1.911.872.780



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

ANY	31/12/96			31/12/95		
	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net
IMMOBILITZAT MATERIAL REVERTIBLE						
1.Terrenys i Construccions	631.642.136	160.455.346	471.186.790	630.702.966	148.370.294	482.332.672
a.Terrenys i Béns Naturals	124.679.019		124.679.019	124.679.019		124.679.019
b.Construccions	506.963.117	160.455.346	346.507.771	506.023.947	148.370.294	357.653.653
2.Instal. Tècniques i Maquinària	2.350.483.243	1.600.665.348	749.817.895	2.290.356.777	1.521.062.783	769.293.994
a.Xarxa Distrib., Instal. Conducció	1.814.186.863	1.243.753.457	570.433.406	1.770.279.006	1.175.021.834	595.257.172
b.Instal.lacions Tècniques	191.616.920	122.876.056	68.740.864	184.630.934	111.574.853	73.056.081
c.Maquinària, Eines i Utills	344.679.460	234.035.835	110.643.625	335.446.837	234.466.096	100.980.741
3.Altres Instal., Mobiliari i Estris	148.330.083	110.706.574	37.629.510	148.193.980	100.149.992	48.043.988
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs				1.534.441		1.534.441
5.Altre Immobilitzat	5.165.602	3.747.726	1.417.876	5.165.602	3.419.762	1.745.840
	3.135.627.064	1.875.574.993	1.260.052.071	3.075.933.766	1.773.002.831	1.302.930.935



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

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat financer i de les inversions financeres temporals, han estat els següents (en pessetes):

Immobilitzat Financer

ANY 1996	Cost a 01/01/96	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/96
1.Participació en Empreses Grup	540.280.683	45.030.792		585.311.475
5.Cartera de Valors	4.031.450	273.600		4.305.050
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	1.069.399	3.100.000	(209.394)	3.960.005
	545.381.532	48.404.392	(209.394)	593.576.530
ANY 1995	Cost a 01/01/95	Augments	Deduccions	Cost a 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			545.381.532

Inversions Financeres Temporals

ANY 1996	Cost a 01/01/96	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/96
5.Cartera de Valors a Curt	696.821.714	6.106.425.400	5.931.896.969	871.350.145
a.Cartera de Valors a Curt	702.496.632	6.213.034.526	6.040.428.314	875.102.844
b.Interessos Diferits	(5.674.918)	(106.609.126)	(108.531.345)	(3.752.699)
7.Dipòsit i Fiances a Curt	300.000			300.000
	697.121.714	6.106.425.400	5.931.896.969	871.350.145
ANY 1995	Cost a 01/01/95	Augments	Deduccions	Cost a 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	0	200.000	300.000
	593.827.049	7.206.776.858	7.103.782.193	696.821.714

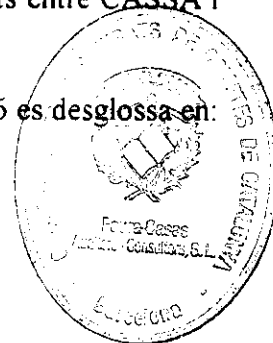
a) Immobilitzat Financer

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-l). 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 1996, són les següents:

Domicili Social:	Ronda Zamenhof, 48-50 àtic
Localitat:	08208 - SABADELL
Capital Social:	570.000.000 pessetes.
Capital Desembossat:	552.090.000 pessetes.
Reserves:	323.586.810 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	80.123.830 pessetes.
Ordinaris:	58.143.427 pessetes.
Extraordinaris:	21.980.403 pessetes.
Ingressos totals	101.677.786 pessetes.
Actiu total	973.355.093 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 1996 es desglossa en:



	Milers de Pessetes
Aportacions efectuades a RIBATALLADA, SA	525.912
Actualització de les accions de RIBATALLADA, SA segons la Llei de Pressupostos de 1983	58.899
	----- 584.811

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.

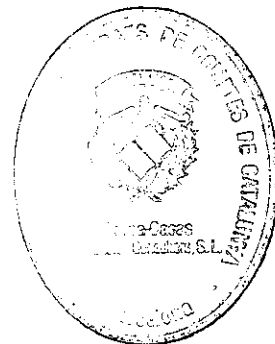
La política de RIBATALLADA, SA és de no repartir dividendes, dotant les Reserves Legal i Voluntària amb càrrec als resultats de l'exercici.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA participa en la societat CASSA Aigües i Depuració, SL que fou constituïda el 4 de juny de 1996 i el seu objecte social és:

- a) L'abastament i distribució d'aigua potable.
- b) Recollida, tractament i sanejament o depuració d'aigües residuals.
- c) La redacció i execució de projectes i tot tipus de treballs, obres o activitats relacionades amb els anteriors apartats.

El capital de CASSA Aigües i Depuració, SL 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 1996, són les següents:

Domicili Social:	Concepció, 12-20
Localitat:	08202 - SABADELL
Capital Social:	500.000 pessetes.
Capital Desembossat:	500.000 pessetes.
Reserves:	0 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	4.121 pessetes.



Ordinaris:	2.679 pessetes.
Ingressos totals	4.132 pessetes.
Actiu total	503.099 pessetes.
Participació en Capital	100%

No existeixen càrrecs per serveis entre les companyies, ni contractes subscrits entre CASSA i CASSA Aigües i Depuració, SL

b) Inversions Financeres Temporals

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, segueix la política d'invertir els excedents de tresoreria, en actius financers públics a curt termini. En els exercicis 1996 i 1995 la inversió en pessetes i la taxa mitjana de rendabilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendabilitat mitjana
1996	964.751.177	7,67 %
1995	878.955.535	9,06 %

Els interessos acreditats per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i no cobrats d'aquestes operacions a 31 de desembre de 1996 i 1995 ascendien a 3.752.699 i 5.674.918 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 1996 i 1995 la inversió (en pessetes) i la taxa mitja de rendibilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendabilitat mitjana
1996	18.675.053	4,32 %
1995	22.192.052	4,92 %



NOTA 8.- DEUTORS

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

EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Clients - Abonats	360.369.785	445.468.154
Deutors Diversos	38.312.497	38.812.083
Administracions Públiques	29.935.089	33.447.048
Provisions per insolvències	(21.445.695)	(21.234.614)
	407.171.676	496.492.671

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, aquesta correspon als consums d'aigua del quart trimestre de 1995 pels abonats domèstics i comercials, i del mes de desembre pels abonats industrials, amb 321.365.600 pessetes.

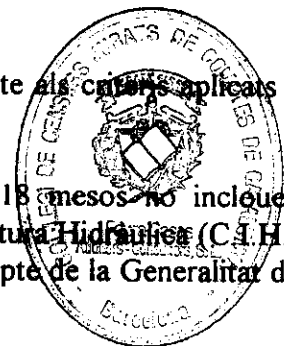
A l'exercici de 1996, pel municipi de Sabadell, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha modificat el sistema de facturació d'aquells abonats de facturació trimestral. Bàsicament aquest canvi consisteix en la divisió del col·lectiu d'abonats en tres zones diferents, A, B i C, procedint a la facturació a cada zona en un mes diferent però mantenint per a cada un d'ells la facturació trimestral.

Així a l'apartat clients-abonats el compte més important, amb un saldo a 31 de desembre de 1996 de 245.976.542 pessetes, correspon a "Abonats pendents de registrar i facturar" que recull la facturació pendent a 31 de desembre de 1996.

Es periodifiquen els consums d'aigua dels mesos de novembre i desembre dels abonats de la zona A, els consums de desembre dels abonats de la B, i els dels abonats domèstics i comercials de la C, dels mesos octubre, novembre i desembre, i els consums de desembre dels abonats industrials.

La facturació a la resta de municipis no ha sofert modificació respecte als criteris aplicats a l'exercici 1995.

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.



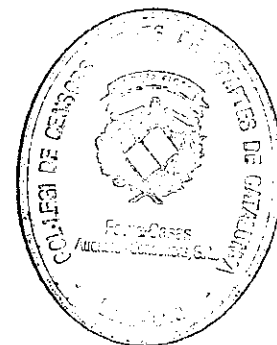
Els rebuts pendents de cobrament amb una antiguitat superior a 12 mesos no inclouen la Taxa d'Eliminació de Residus Sòlids Urbans (E.R.S.U.) ni la Tarifa Complementària de Garantia de Subministrament (T.C.G.S.) que es recapta per compte de l'Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de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

NOTA 9.- FONS PROPIS

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes dels Fons Propis, han estat els següents (en pessetes):

EXERCICI	1996				Saldo a 31/12/96
	Saldo a 31/12/95	Distribució Resultats 1995	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1996	
Capital Social	942.366.000		314.122.000		1.256.488.000
Prima d'emissió	149.122.500				149.122.500
Reserva Legal	170.578.500	17.894.700	62.824.400		251.297.600
Reserves de Revalorització					
Actualització Llei Pressupostos 83	292.439.386		(292.439.386)		0
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	3.072.233		(395.302)		2.676.931
Reserva per accions pròpies	21.682.575		(13.879.610)		7.802.965
Reserves Voluntàries	397.787.688	64.482.149	(70.232.102)		392.037.735
Resultat de l'Exercici	194.204.281	(194.204.281)		207.410.608	207.410.608
Dividend a Compte	(50.259.520)	50.259.520		(53.400.740)	(53.400.740)
Dividend Complementari		61.567.912	(61.567.912)		
	2.120.993.643	0	(61.567.912)	154.009.868	2.213.435.599

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
Reserves per accions pròpies			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



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 subscriïtes i desemborsades.

Les Juntes d'Accionistes celebrades en dates 19 de desembre de 1994 i 17 de juny de 1996 van autoritzar dues ampliacions de capital per imports de 89.473.500 i 314.122.000 pessetes. L'escriptura de la primera ampliació es va atorgar davant Notari en data 13 de gener de 1995. La segona té aprovat el reglamentari "Folleto de Ampliación" per part de la "Comisión Nacional del Mercado de Valores" en data 21 de gener de 1997. Aquesta ampliació es troba en tràmit d'inscripció en el registre mercantil(veure Nota 1).

El Capital Social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1996 està representat per 628.244 accions amb un valor nominal de 2.000 pessetes cadascuna, que es troben totalment subscriïtes i desemborsades.

La distribució és la següent:

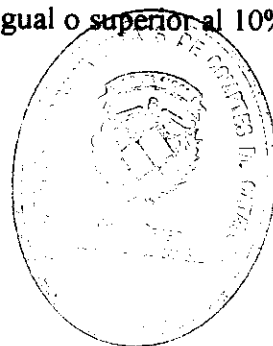
Classe	Accions	Pessetes	% Capital
A	125.649	251.298.000	20,00
B	502.595	1.005.190.000	80,00
	628.244	1.256.488.000	100,00

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. Totes les accions cotitzen al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona. La cotització mitjana ponderada registrada al quart trimestre de 1996 ha estat de 3.175 pessetes.

A 31 de desembre de 1996 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
	Total 23,64 %	



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

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 la Junta de 17 de juny de 1996, es va renovar la autorització 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, 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 1996 l'adquisició d'accions pròpies dins dels límits legals establerts per la Junta General és de 7.802.965 pessetes, havent-se constituït la corresponent reserva per accions pròpies pel mateix import. Aquesta xifra correspon a 2.469 accions que representa un 0,39% del capital social.

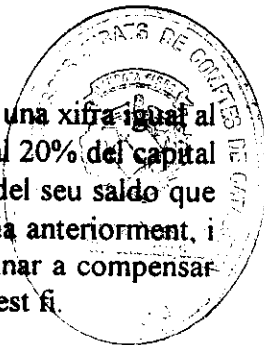
b) Prima d'emissió

El Saldo del compte "Prima d'emissió" s'ha originat amb l'augment del capital social que es va fer a l'any 1995, 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 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. Així el consell d'administració de data 19 de desembre de 1996, en base a l'autorització de la Junta General d'accionistes celebrada el 17 de juny de 1996, va acordar traspasar el saldo d'aquest compte de pessetes 292.439.386 a reserves voluntàries per pessetes 229.614.986 i a reserva legal per pessetes 62.824.400 fins a cobrir el seu mínim legal del 20% del capital social. La resta de moviments dels Fons Propis corresponen a l'ampliació de capital per 314.122.000 pessetes realitzada amb càrrec a "Reserves Voluntàries".

NOTA 10.- PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES

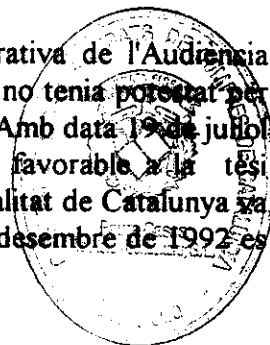
En milers de pessetes aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	Milers de pessetes	
	1996	1995
Revisió Tarifes	24.364	24.364
Reserva Econòmica	2.259	(932)
Responsabilitats	0	25.000
Fons de Reversió	604.948	581.244
Fons de Pensions	17.870	8.794
	649.441	638.470

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.

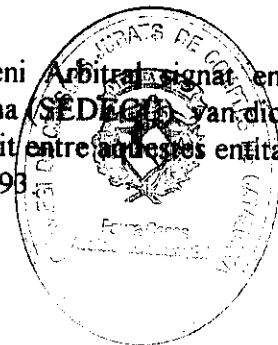
Així mateix, en data 19 d'octubre de 1993, es va rebre un escrit de l'Ajuntament de Sabadell de data 8 d'octubre, pel qual donava trasllat a aquesta Companyia de tres acords adoptats per l'Excm. Ajuntament en sessió de Ple celebrada el 29 de setembre de 1993.

- 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, deduint-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 que 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.

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 (SEDECO) van dictar Laude Arbitral. Aquest Laude va posar punt-i-final al contenciós sorgit entre aquestes entitats, arran de la ja comentada Sentència del Tribunal Suprem de juny de 1993.



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 cobrir l'obligació contreta.

Durant 1995, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, va procedir a retornar diferències tarifaries als abonats que van presentar la corresponent reclamació, d'acord al contingut del referit Laude.

El saldo de la provisió a 31 de desembre de 1996, és de 24,36 milions de pessetes.

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 per part d'aquest.

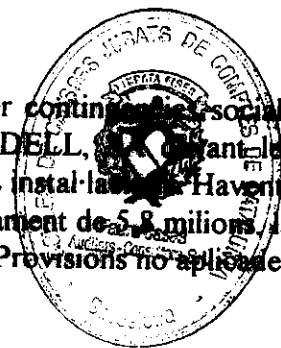
El Fons es dota anualment, amb una quantitat equivalent a la que resulta de calcular les amortitzacions dels actius cedits en ús (veure nota 4a) que pertanyen al municipi de Santa Perpètua de Mogoda, amb els mateixos criteris que COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA utilitza pel seu immobilitzat.

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

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

c) Provisions per a Responsabilitats

La provisió a 31 de desembre de 1995 de 25 milions de pessetes per contingències socials corresponia 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. Haver-se resolt enguay aquesta contingència, que ha suposat el pagament únicament de 5,8 milions, ja resta per import de 19,2 milions de pessetes s'ha registrat al compte de "Provisions no aplicades a la seva finalitat" dels "Ingressos d'Explotació".



d) Fons de Reversió

Tal com s'indica en la Nota 4-l), 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 1996 i 1995 ha estat el següent:

	Milers de Pessetes
Dotacions anuals acumulades (exercicis 1951 a 1994)	525.913
Actualització Llei Pressu- postos 1983	31.242
Dotació exercici 1995	24.089
Saldo a 31 de desembre 1995	581.244
Dotació exercici 1996	23.704
Saldo a 31 de desembre 1996	604.948

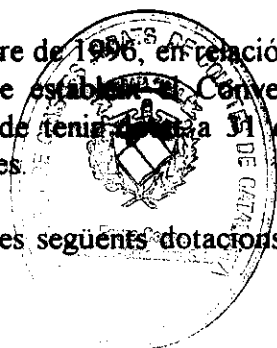
El Fons de Reversió es materialitza en les accions de RIBATALLADA, SA, societat participada al 100% per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA (veure Nota 7a).

Durant l'exercici de 1996 s'han materialitzat 44,0 i 44,5 milions de pessetes que corresponien a les dotacions dels exercicis 1993 i 1994. A 31 de desembre de 1996 es troba pendent de materialitzar la dotació corresponent a l'exercici de 1995 de 24 milions de pessetes.

e) Fons de Pensions

D'acord amb l'estudi actuarial independent, actualitzat a 31 de desembre de 1996, 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 a 31 de desembre de 1996 un passiu actuarial meritat de 30,7 milions de pessetes.

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:

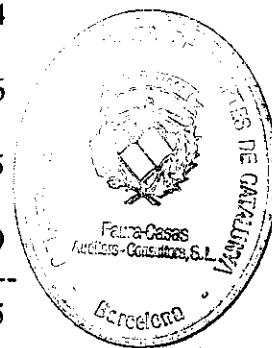


	Pessetes	
	1996	1995
Saldo Fons de pensions a 1 de gener	8.794.347	7.077.791
Dotació a la provisió per pensions causades	2.164.937	0
Provisió per pensions no causades corresponent a exercicis anteriors	1.995.542	889.353
Dotació a la provisió pensions no causades de l'exercici	1.610.062	1.166.133
Dotació a Provisió per premi de vinculació	3.790.225	0
	18.355.113	9.133.277
Prestacions pagades durant l'exercici amb càrrec al Fons	(484.765)	(338.930)
Total Fons Pensions a 31 desembre	17.870.348	8.794.347

NOTA 11.- ALTRES DEUTES NO COMERCIALS

Aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Administracions Públiques	416.821.470	335.278.654
Altres Deutes	83.785.011	144.120.506
Remuneracions pendents	15.035.697	14.011.395
Fiances i Dipòsits rebuts	880.000	680.000
	516.522.178	494.090.555



Dins de l'epígraf d'Administracions Públiques una partida molt important correspon a la Generalitat de Catalunya pel concepte de l'Increment de la Tarifa de Sanejament i del Cànon d'Infraestructura Hidràulica amb 214.918.772 i 219.545.079 pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, respectivament, que s'han de liquidar dins del període trimestral següent al seu cobrament.

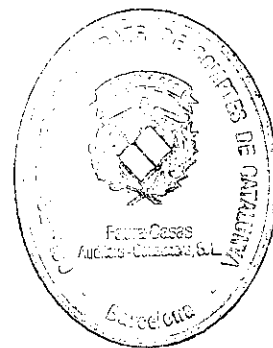
També dins d'aquest epígraf hi figura una provisió de pessetes 92.386.223 corresponent al Cànon de Regulació de l'embassament de La Baells. Aquesta quantitat correspon al deute notificat a l'Ajuntament de Sabadell per la Junta d'Aigües i corresponent als anys 1981 a 1992. El consell d'administració en data 19 de desembre de 1996, i a la vista de les explicacions i raonaments donats pels consellers de representació municipal de que l'Ajuntament de Sabadell té l'intenció de repercutir a la Companyia el referit deute, que a la vegada pot repercutir-lo als abonats, va acordar establir amb càrrec a "Despeses extraordinàries" la provisió per l'esmentat import.

També es va acordar en l'esmentada reunió de consell, l'aplicació a ingressos extraordinaris l'import de 55 milions de pessetes "Altres Deutes" que s'explica en el següent paràgraf (veure nota 4.p).

A l'epígraf "Altres Deutes" hi figurava la taxa d'aprofitament del subsòl per pessetes 55.693.153, que 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 d'aquesta taxa 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, recuperada mitjançant els ingressos per venda d'aigua, es va considerar com un import a retornar als abonats, si bé en aquests exercicis s'ha aplicat a "Ingressos Extraordinaris" ja que no ha d'esser retornat.

De l'import pendent a 31 de desembre de 1996 i 1995, 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. Aquest import a cobrar quedaria cancel·lat amb el pagament definitiu del cànon de Regulació de l'Embassament de La Baells abans esmentat.

La diferència resultant de 37 milions de pessetes es troba imputada en els càlculs de les despeses per tarifa aprovada per l'exercici 1996 i que continua vigent per l'exercici 1997, a raó de 21 milions de pessetes anuals.



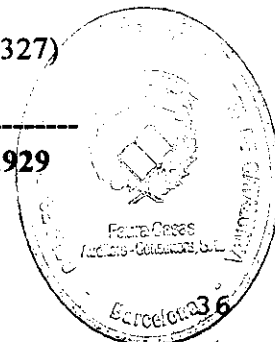
NOTA 12.- SITUACIÓ FISCAL

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 1996 i 1995 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

EXERCICI 1996	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			307.912
Diferències permanents	225	(239)	(14)
Diferències temporals	10.169	(6.060)	4.109
Base imposable (resultat fiscal)			312.007

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



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 aollit als beneficis fiscals previstos en l'esmentada legislació, podent deduir de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 1996 i 1995 les quantitats de 6,9 i 5,7 milions de pessetes, respectivament.

Els balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 1996 i 1995 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 durant els propers anys. També forma part de les diferències temporals l'excés de dotació fiscal per l'amortització de l'immobilitzat aollit a diferents normes d'incentius fiscals.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA té pendents d'inspecció els exercicis 1991 a 1996 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	40.000 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 1996 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	Pessetes	
	1996	1995
Compres de materials	76.431.651	81.020.184
Rappels per compra	(110.106)	(109.480)
Variació Existències	2.386.345	(2.762.071)
Compra d'Aigua	533.295.969	512.705.153
Treballs Realit. per Tercers	92.043.941	89.646.566
	704.047.800	680.500.352

b) Despeses de Personal

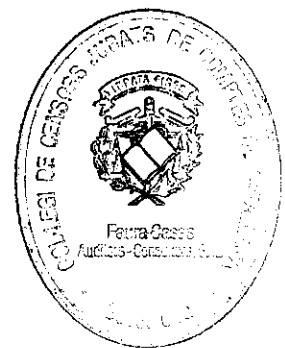
Les despeses de personal estan formades per les següents partides (en pessetes):

EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Sous i Salaris	305.471.583	292.410.625
Seguretat Social	91.314.061	89.584.223
Dotació Fons de Pensions	6.047.807	2.055.487
Despeses Socials	10.473.083	6.372.431
Dietes Consell d'Administració	7.099.045	9.575.240
	420.405.579	399.998.006



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	1996	1995
Personal titulat i tècnic	16	16
Personal administratiu	30	31
Auxiliars d'oficina	4	4
Personal obrer	31	33
Personal subaltern	2	2
	83	86

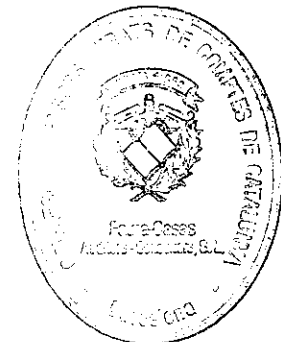


c). Import de la Xifra de Negocis

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

1996	MUNICIPI						TOTAL
	Sabadell	Santa Perpètua	Cerdanyola	Barberà	Sant Quirze	Sant Cugat	
COMPTES:							
VENDES D'AIGUA	1.285.095.067	153.036.861	42.201.970	23.959.379	38.199.236	3.150.946	1.545.643.459
PRESTACIONS DE SERVEIS	116.786.823	26.867.283	2.817.580	1.418.763	2.434.029	11.172	150.335.650
Lloguer de comptadors	1.140.002	(3.000)		36.815		6.744	1.180.561
Manteniment i Conservació	4.055.508			109.379	44.650	4.428	4.213.965
Instal·lació i Connexió	111.273.313	26.705.433	2.542.470	1.272.569	2.389.379		144.183.164
Administració	318.000	164.850	275.110				757.960
TOTAL NET XIFRA NEGOCIS	1.401.881.890	179.904.144	45.019.550	25.378.142	40.633.265	3.162.118	1.695.979.109

1995	MUNICIPI						TOTAL
	Sabadell	Santa Perpètua	Cerdanyola	Barberà	Sant Quirze	Sant Cugat	
COMPTES:							
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
TOTAL NET XIFRA NEGOCIS	1.344.232.245	163.169.060	45.853.134	25.372.505	34.710.260	2.939.656	1.616.277.860



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.

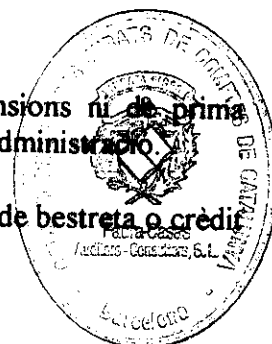
Per altre part, els Consells d'Administració de data 25 de gener de 1996 i 2 de març de 1995 va prendre l'acord de pagar dietes d'assistència específiques, pels exercicis 1996 i 1995 respectivament, pel President i Vice-President per assistir a reunions, desplaçaments, gestions o actuacions en interès 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, s'han acreditat en els exercicis 1996 i 1995 les quantitats següents (en pessetes), que es troben classificats a despeses d'explotació:

EXERCICI	1996	1995
Dietes i retribucions al Consell d'Administració	7.099.045	9.575.240
Assignació Estatutària	20.741.061	19.420.428
Total	27.840.106	28.995.668

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.

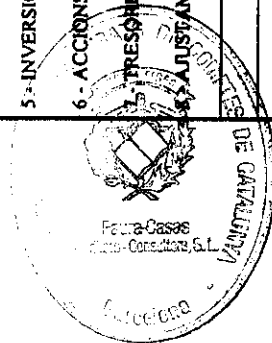
No existeixen tampoc obligacions assumides a títol de garantia, ni cap tipus de bestreta o crèdit concedit als membres de l'òrgan d'administració.



NOTA 16.- QUADRES DE FINANÇAMENT
(En pessetes)

APLICACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95	ORIGENS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	605.675	2.349.650	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	404.045.811	411.216.963
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT			2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES		238.596.000
a) Immobilitzat immaterial	4.530.685	241.182.716	a) Ampliació de capital		
b) Immobilitzat material	142.200.660	121.783.978	4 - DEUTES A LLARG TERMINI	190.279	164.539
c) Immobilitzat financer			d) D'altres empreses		
c1) Empreses del grup	45.030.792	87.224.895	5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT		
c3) Altres inversions financeres	3.164.206	84.023	b) Immobilitzat material	476.366	1.504.600
6 - DIVIDENDS	114.968.652	100.295.880			
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	15.728.573	166.241.257			
TOTAL APLICACIONS	326.229.243	719.162.399	TOTAL ORIGENS	404.712.456	651.482.102
EXCÉS D'ORIGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)	78.483.213		EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORIGENS (Disminució del capital circulant)		67.680.297

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 96		EXERCICI 95	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES		2.386.345	2.762.071	
3 - DEUTORS		89.320.995		143.314.254
4 - CREDITORS	11.545.729			34.022.771
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	174.528.431		102.794.665	
6 - ACCIONS PRÒPIES		13.879.610	21.682.575	
7 - TRESORERIA		2.103.363		16.320.861
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	99.366			1.261.722
TOTAL	186.173.526	107.690.313	127.239.311	194.919.608
VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT		78.483.213	67.680.297	

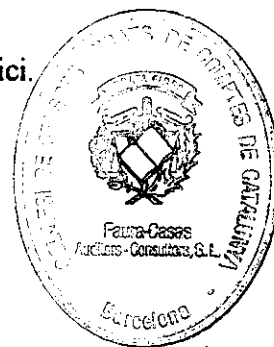


Quadre de finançament, determinació dels recursos procedents de les operacions a partir del resultat de l'exercici.
(En pessetes)

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
RESULTAT DE L'EXERCICI	207.410.608	194.204.281
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS		
* Dotació per amortitzacions	164.208.537	176.365.279
* Dotació per provisions	22.191.053	14.122.896
* Dotació fons de reversió	23.703.538	24.089.197
* Pèrdues de l'immobilitzat	5.965.370	4.648.258
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS		
* Excés de provisions per a riscs i despeses	19.194.134	1.876.982
* Beneficis de l'immobilitzat	239.161	335.966
FONS DE LES OPERACIONS	404.045.811	411.216.963

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

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



**INFORME DE GESTIÓ I COMPTES ANUALS
FORMULATS EL 20 DE MARÇ DE 1997**

El present exemplar d'Informe de Gestió i Comptes Anuals corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 1996 de **COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA**, es formula en 53 fulls de paper timbrat classe 8ª, números **OD9370665** a **OD9370717**, ambdós inclusiu, pel Consell d'Administració en reunió celebrada el dia 20 de març de 1997.

Manuel Ballesteros i Fernández

Xavier Bigatà i Ribé

Caixa de Sabadell representada per
Pere Fonolleda i Prats

Cambra de Comerç de Sabadell representada per
Ramon Gabarró i Badia

Antoni Farrés i Sabater

Jordi Ferrer i Perarnau

Fiduciària del Vallès, SA representada per
Lluís Pascual i Bacardit

Gremi de Fabricants representat per
Carles Farrés i Girbau

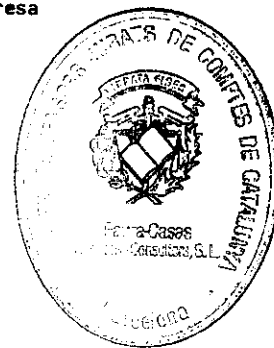
Joan Llonch i Andreu

Feliu Madaula i Canadell

Antoni Sala i Serra

Antoni Trives i Manresa

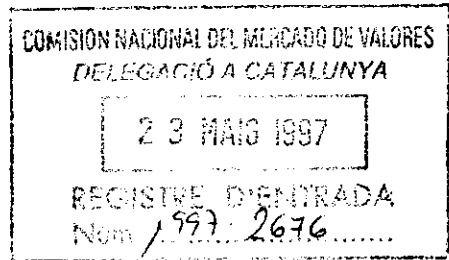
Carlos Enrich i Nuls
Secretari Consell d'Administració



Nº Registro Central : 199720826

Nº Registro Cataluña : 199702676

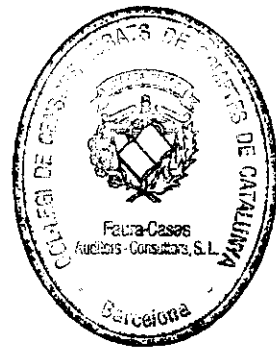
REGISTRO DE ENTRADA



**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.
RIBATALLADA, S.A.
I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S.L.**

Informe d'Auditoria
de Comptes Anuals
Protocol núm. 1170

5035



Als accionistes de la Societat
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.

Hem auditat els Comptes Anuals de la Societat **Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A., Ribatallada, S.A., i CASSA Aigües i Depuració, S.L.**, que comprenen els Balanços de Situació a 31 de desembre de 1996 i 1995, els Comptes de Pèrdues i Guanys i la Memòria corresponents als exercicis anuals tancats en aquestes dates, la preparació i contingut dels quals són responsabilitat dels Administradors de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els Comptes Anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria, que inclouen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels Comptes Anuals i l'avaluació de la seva presentació global, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

En la nostra opinió, els Comptes Anuals Consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada de **Companyia d'Aigües de Sabadell, Societat Anònima, Ribatallada, S.A. i CASSA Aigües i Depuració, S.L.**, a 31 de desembre de 1996 i 1995, i dels resultats de les operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals tancats en les esmentades dates i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables que han estat aplicats de manera uniforme amb exercicis anteriors.

L'Informe de Gestió consolidat adjunt de l'exercici 1996 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de les Societats, l'evolució dels seus negocis i sobre altres aspectes, i no forma part integrant dels Comptes Anuals. El nostre treball com 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 a l'obtinguda a partir dels registres comptables auditats.

Barcelona, 25 de març de 1997




JOAN B. CASAS ONTENIENTE
- Censor Julat de Comptes-

INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT 1996

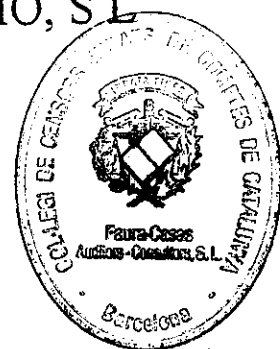
COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DELS EXERCICIS 1996 i 1995

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A,

RIBATALLADA, S A

i

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S L



INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT 1996

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

i

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL



A.- FETS MÉS SIGNIFICATIUS DE L'EXERCICI

Els fets més significatius que s'han produït al llarg d'aquest exercici són, sense dubte, el referents a COMPANYYA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i que han estat els següents:

Des del 5 de desembre de 1996 la totalitat de les accions de la Companyia, és a dir les 125.649 de la classe A i les 502.595 de la classe B, cotitzen en el Primer Mercat de Valors de la Borsa de Barcelona.

El Consell d'Administració, d'acord amb l'autorització atorgada per la Junta General Extraordinària de 17 de juny de 1996, procedí amb data 15 de desembre de 1996 a l'ampliació de capital de 314.122.000 de pessetes acordada a la mateixa Junta, consistent en l'elevació del valor nominal de les accions en 500 pessetes, passant de 1.500 a 2.000 pessetes, amb càrrec a Reserves Voluntàries

La "Comisión Nacional del Mercado de Valores" aprovà el Fulletó Informatiu de l'ampliació en data 21 de gener de 1997. A la formulació d'aquest Informe de Gestió, l'escriptura està pendent d'inscripció en el Registre Mercantil.

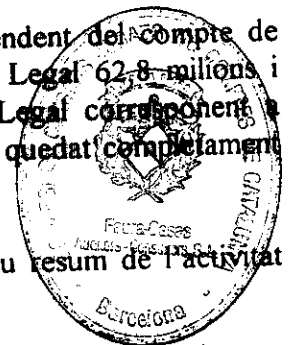
Al llarg d'aquest exercici, s'han aplicat noves tarifes en totes les concessions i serveis de la Companyia, així a partir del primer de gener i febrer ho van ser a Santa Perpètua de Mogoda i a Sabadell respectivament i a partir del 18 de juliol a Bellaterra i Terranova del terme municipal de Cerdanyola.

1996 ha estat un bon any des del punt de vista pluviomètric doncs al final d'any la reserva acumulada en els embassaments de les conques del Ter i del Llobregat era de 462 Hm³, que representa un 85 % de la capacitat total, existint a més una gran quantitat de neu en la serralada pirinenca i prepirinenca que fa que disposem de reserves per afrontar amb total tranquil·litat l'exercici 1997.

En Consell d'Administració en la seva reunió de 25 d'abril, a fi de tenir una eina per la futura expansió, acordà la constitució, amb un capital inicial de 500.000 pessetes, d'una filial cent per cent propietat de la Companyia, amb denominació social *CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL*, i amb l'objecte social de realitzar totes aquelles activitats relacionades amb el cicle integral de l'aigua.

Se ha procedit a l'aplicació dels 292,4 milions de pessetes, saldo pendent del compte de revalorització "Actualització Llei Pressupost 83, imputant a Reserva Legal 62,8 milions i 229,6 milions a Reserva Voluntària. Amb la qual cosa la Reserva Legal corresponent a l'ampliació de Capital amb càrrec a reserves, descrita anteriorment, ha quedat completament dotada.

Respecte a RIBATALLADA, SA, dins d'aquest capítol farem un breu resum de l'activitat social en dos epígrafs:



A) Cartera de valors

La part de la cartera gestionada directament, està formada majoritàriament per valors no cotitzables ha augmentat el valor en un 13,49 per cent amb motiu de noves adquisicions durant l'any per import de 64.166.387 pessetes. El total d'aquesta cartera presenta un saldo de 539.999.136 pessetes.

Per la part de la cartera administrada per "G.V.C.", que està formada per títols cotitzables ha experimentat un increment del 10,04 per cent, l'import total d'aquesta cartera és de 104.535.912 pessetes a final de l'exercici, amb una distribució del 58 per cent del valor en renda variable i el 42 per cent en renda fixa, per la qual cosa es considera que en poc temps s'assolirà definitivament l'acord del Consell d'establir el límit de la cartera en 100 milions i amb una distribució al 50 per cent dels valors en renda variable i fixa. En quant al valor liquidatiu, aquest ha sofert un augment del 36,54 per cent producte de la recuperació general de la Borsa.

B) Immobles

Durant tot l'exercici s'ha mantingut l'explotació dels immobles de la societat de Boí-Taüll, apartaments de Les Arcadies de Barcelona, i els locals de la Plaça Catalunya i Ronda Zamenhof, en tot cas obtenint una rendibilitat raonable en relació a la inversió i ajustada a les característiques dels immobles.

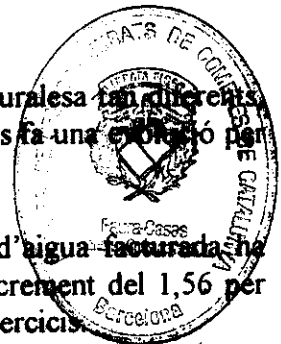
El Consell d'Administració va considerar oportú procedir a la venda de tots els locals, apartaments i places de pàrking de Boí-Taüll per raó de les dificultats d'administració motivades per la llunyania i el tipus d'explotació. La proposta va ser també considerada favorablement per la Junta General, que la va aprovar. Com a conseqüència d'aquest acord s'ha procedit a la venda durant 1996 d'un local comercial, tres apartaments i tres places de pàrking, obtenint-se una plus-vàlua de 20.674.850 pessetes. Quant a la resta, el Consell continua les gestions de venda.

Per la seva banda CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, no ha tingut cap tipus d'activitat en aquest exercici

B.- EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS SOCIALS

Donat que els negocis d'ambdues Societats són de característiques i naturalesa tan diferents, és difícil fer una evolució consolidat dels seus negocis, per la qual cosa es fa una evolució per separat.

A COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A, el volum total d'aigua facturada ha estat de 13,67 Hm³, front a 13,46 Hm³ en 1995, que representa un increment del 1,56 per cent, amb un canvi de tendència després d'una disminució en els últims exercicis.



Els percentatges de variació pel que respecte als diferents tipus de subministrament són: industrials i comercials un +6,81 per cent; i els domèstics un -0,28 per cent.

L'increment de la Xifra de Negoci, 1.696 milions front a 1.616 de l'any passat -el 4,95 per cent-, es deu bàsicament, a més de la major facturació d'aigua, a les noves tarifes aplicades des de primers d'any.

L'ingrés per Venda d'Aigua ha estat de 1.545,6 milions de pessetes, 134,1 milions més dels 1.411,5 milions de pessetes del any 1995 i per Prestació de Serveis 150,3 milions vers 204,8 milions de 1995.

Aquesta variació tan important en relació a l'any passat, que hi ha en les rubriques que componen la Xifra de Negoci, es deu al canvi en l'estructura de les tarifes d'aigua que s'apliquen a la ciutat de Sabadell des de febrer d'aquest any. Canvi consistent, fonamentalment, en la incorporació en el preu de l'aigua dels conceptes lloguer de comptador i Conservació, que es cobraven com a Prestacions de Serveis.

Efectuant els ajustos corresponents resultaria per Venda d'Aigua 1.551 milions, en 1996, i 1.474,5 milions en 1995 -un increment del 5,2-, i per Prestacions de Serveis 144,9 milions vers a 141,7 milions en 1995 -un increment del 2,5 per cent-.

El Resultat de l'Activitat Ordinària de la Societat ha estat de 353,3 milions, un 20,89 per cent més, gràcies al bon Resultat d'Explotació 277,8 milions vers als 211,4 milions de 1995, malgrat la caiguda -un 6,8 per cent- dels Resultats Financers.

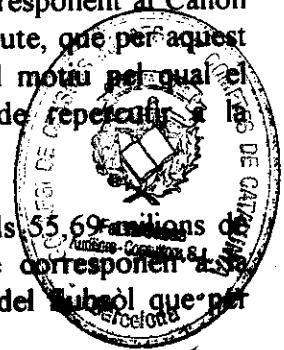
La disminució dels Resultats Financers ha vingut motivada per l'evolució a la baixa dels tipus d'interés, així el rendiment mitjà de les aplicacions financeres temporals obtingut per la Companyia al llarg de l'exercici ha estat del 7,67 per cent, per contra a l'any 1995 va ser del 9,06 per cent.

L'increment en els Resultats ha estat possible gràcies, a més de per l'increment dels ingressos de la Societat ja indicat, al fruit de la política de contenció de despeses, iniciada en exercicis anteriors, que ha permès que aquestes augmentessin un 1,9 per cent, percentatge molt per sota de l'IPC de 1996.

El Resultat Extraordinari presenta un saldo negatiu, 45,37 milions de pessetes.

Aquest resultat prové bàsicament de la provisió feta de 92,39 milions corresponent al Cànon de Regulació de l'embassament de la Baells, quantitat que correspon al deute, que per aquest concepte té notificada la Junta d'Aigües a l'Ajuntament de Sabadell. El motiu pel qual el consell va acordar fer la provisió és que l'Ajuntament té intenció de repercutir a la Companyia el referit deute, que a la vegada pot repercutir-lo als abonats.

Per compensar aquesta provisió s'ha aplicat a ingressos extraordinaris els 55,69 milions de pessetes que hi figuraven a l'epígraf "Altres Deutes" del passiu, que corresponen a la provisió dotada en el seu dia pel concepte de la Taxa d'Aprofitament del Subsol que per



resolució del Tribunal Econòmic-Administratiu la Companyia estava exempta. Com que la provisió dotada durant el període 1976 - 1986 va ser inclosa en el càlcul de les tarifes i, per tant, recuperada per mitjà dels ingressos per venda d'aigua, en el seu dia es va considerar com un import a retornar als abonats.

La diferència resultant de 36,7 milions de pessetes, a repercutir als abonats, es troba imputada en els càlculs de les despeses per tarifa aprovada per l'exercici 1996, que continua vigent per l'exercici 1997, a raó de 21 milions de pessetes anuals.

Per la seva banda RIBATALLADA, SA durant l'exercici de 1996 l'evolució dels negocis socials s'han desenvolupat sota les característiques generals de manteniment i estabilitat, com en els últims anys.

Els ingressos d'explotació han estat de 25,1 milions de pessetes, els mateixos que l'any 1995, mantenint-se els lloguers de locals comercials i la cessió dels apartaments de Boi-Taüll amb uns ingressos similars ambdós anys.

Els ingressos financers han estat augmentats en la quantitat de 8,8 milions de pessetes i les despeses financeres han disminuït en 1 milió de pessetes, motivat principalment per la variació en les provisions d'inversions financeres. El resultat financer de l'exercici anterior ha passat de 49,8 milions de pessetes a 57,6 milions de pessetes en aquest exercici, representant un increment de 7,8 milions de pessetes.

C.- RESULTATS DE L'EXERCICI

El Resultat Abans d'Impostos de l'exercici de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és de 307,9 milions de pessetes, i per RIBATALLADA, SA el resultat abans d'impostos de l'exercici ha estat de 80,1 milions de pessetes.

El Resultat Consolidat de les Societats, és de 388 milions de pessetes en front dels 342,6 milions de pessetes de l'exercici anterior, és a dir un 26 per cent més.

Quant al CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, al no haver tingut activitat en l'exercici el resultat ha estat positiu en 2.679 pessetes.

D.- INVERSIONS REALITZADES

A l'exercici de 1996, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha realitzat inversions per un import total de 143,7 milions de pessetes, davant dels 125 milions de pessetes al 1995. La distribució de la inversió realitzada és, 142,4 milions de pessetes a l'Inmobilitzat



Material, i 1,3 milions de pessetes a l'Immobilitzat Immaterial.

Les inversions més importants de l'exercici han estat de 53,3 i 16,5 milions en xarxa de distribució a Sabadell i a Santa Perpètua de Mogoda respectivament; 18,7 milions en el nou edifici d'oficines i magatzem en Santa Perpètua i 27,1 milions en comptadors.

Del total de 8,13 quilòmetres canalitzats, 5,23 ho són d'ampliació de xarxa pròpia i 0,59 de xarxa cedida en ús, i dels restants, 2,29 quilòmetres corresponen a renovació de xarxa pròpia i 1,52 ho són de la cedida en ús.

A RIBATALLADA, SA, el Consell ha estudiat durant l'exercici nombroses possibilitat d'inversió, cercant la més adient pels objectius de la societat. En aquesta línia s'han signat els compromisos de compra de quatre locals comercial i cinc places de pàrking al c/ Casanoves i Bosc de Sabadell i dos locals i dos places de pàrking al carrer Jacquard de Terrassa, operacions que tindran efectivitat en 1997 doncs es tracta d'inmobles en fase final de construcció. Les quantitats entregades a compte estan garantides per avals bancaris.

E.- COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, no ha sofert modificació en relació a l'exercici passat i 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 Fernández
Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell
representada per en Ramon Gabarró Badia
En Joan Llonch Andreu
N'Antonio Trives Manresa

A RIBATALLADA, SA, amb data de 18 de juliol es va produir la renúncia del President N'Antoni-Josep Cirera Trullàs pels motius personals exposats a la carta que va dirigir al Consell, el qual va expressar el seu reconeixement per la important tasca realitzada i l'encertada gestió al front de la societat durant el seu llarg mandat, de quasi 10 anys, a la Presidència. El mateix Consell per unanimitat va decidir nomenar nou President a En Joan Llonch Andreu.

Tanmateix la Junta General va decidir en juny la reelecció d'En Francesc Casas Cunill i en 17 d'octubre el nomenament com a nou conseller de Na Maria Angels Bosser Torrens, de manera que la composició del Consell d'Administració a final de l'exercici quedava format pels següents membres i càrrecs:

President

En Joan Llonch Andreu

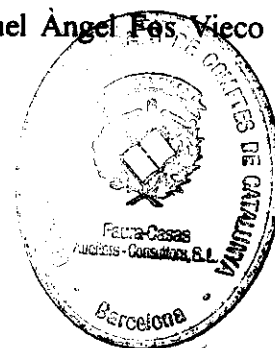
Secretari Conseller

En Francesc Casas Cunill

Consellers

Ma. Angels Bosser Torrens
Antoni Bros Prats
Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell
Ricard Güell Santonja
Lluís Pascual Bacardit

L'administrador de CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, és En Miguel Àngel Fos Vico director general de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA.



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, d'acord amb les condicions establertes a les Juntes Generals d'Accionistes de dates 19 de desembre de 1994 i 17 de juny de 1996, ha procedit a adquirir de 1.886 accions pròpies, amb un valor nominal de 2.829.000 pessetes i que representen un 0,3 % del seu Capital Social, i a l'alienació de 6.300 accions pròpies, amb un valor nominal de 9.450.000 pessetes i que representen un 1,01 % del seu Capital Social. Totes aquestes transaccions s'han efectuat al preu de cotització de 3.175 pessetes per acció.

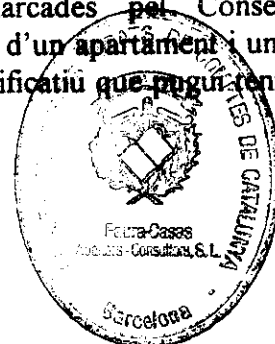
A 31 de desembre de 1996 el nombre total d'accions pròpies que té COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és de 2.469 amb un valor nominal de 4.938.000 pessetes i que representen un 0,39 % del seu Capital Social.

RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL no disposen d'accions o participacions pròpies ni de la seva matriu.

H- FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI

A COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, no existeix cap fet posterior al tancament de l'exercici digne de menció.

A RIBATALLADA, SA, i continuant amb les directrius marcades pel Consell d'Administració, a primers de febrer de 1997, s'ha procedit a la venda d'un apartament i una plaça de pàrking a Boí-Taüll. No havent-se produït cap més fet significatiu que pugui tenir incidència en els negocis socials.



COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

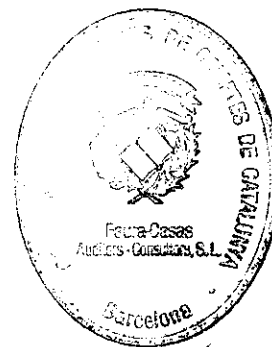
DELS EXERCICIS 1996 i 1995

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A,

RIBATALLADA, S A

i

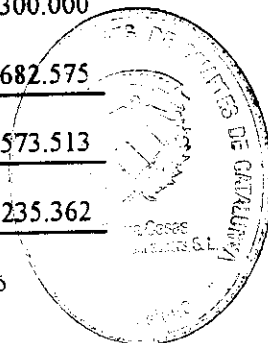
CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S L



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA. RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

ACTIU ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
		1996	1995
TOTAL ACTIU		4.105.388.197	3.865.092.149
B-IMMOBILITZAT		2.451.514.038	2.313.374.562
I-DESPESES D'ESTABLIMENT		21.031.513	23.177.569
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	5	244.571.898	253.185.090
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament		14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigüa		242.161.584	242.161.584
6.Acompte		970.000	
5.Programes Informàtics		88.549.145	84.988.460
8.Amortització Acumulada		(101.423.831)	(88.279.954)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	6	1.821.135.895	1.784.494.050
1.Terrenys i Construccions		965.082.609	917.187.409
2.Instal·lacions Tècniques i Maquinària		2.708.994.419	2.623.729.050
3.Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris		169.880.049	170.140.893
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs		24.782.806	1.534.441
5.Altre Immobilitzat		5.165.602	5.165.602
7.Amortització Acumulada		(2.052.769.590)	(1.933.263.345)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	7	364.774.732	252.517.853
5.Cartera de Valors		363.327.199	264.655.421
7.Dipòsits i Fiances a Llarg		6.580.005	3.739.399
8.Provisions		(5.132.472)	(15.876.967)
D-ACTIU CIRCULANT		1.653.874.159	1.551.717.587
II-EXISTÈNCIES		53.359.387	55.745.732
1.Comercials		50.964.984	52.072.344
2.Altres Aprovisionaments		2.243.882	3.522.867
5.Subproductes i Materials de Recuperació		150.521	150.521
III-DEUTORS	8	415.240.748	504.677.500
1.Clients		360.369.785	445.468.154
4.Deutors Diversos		43.141.796	41.430.197
6.Administracions Públiques		33.174.862	39.013.763
7.Provisions		(21.445.695)	(21.234.614)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	7	1.159.335.827	916.802.905
5.Cartera de Valors a Curt		1.159.035.827	916.502.905
7.Dipòsits i Fiances a Curt		300.000	300.000
V-ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	9	7.802.965	21.682.575
VI-TRESORERIA	7	16.808.752	51.573.513
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		1.326.480	1.235.362

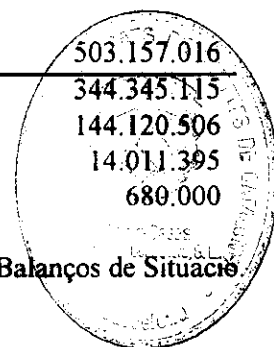
Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Balanços de Situació



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995
 (En pessetes)

PASSIU ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
		1996	1995
TOTAL PASSIU		4.105.388.197	3.865.092.149
A-FONS PROPIS	9	2.559.661.459	2.372.391.570
I-CAPITAL SUSCRIT		1.256.488.000	942.366.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ D'ACCIONS		149.122.500	149.122.500
III-RESERVA REVALORITZACIÓ			292.439.386
IV-RESERVES		944.683.420	805.252.047
1.Reserva Legal		251.297.600	170.578.500
2.Reserva Per Accions Pròpies		7.802.965	21.682.575
5.Altres Reserves		394.714.666	400.859.921
6.Reserves en Societats Consolidables		290.868.189	212.131.051
VI-PÈRDUES I GUANYS		262.768.279	233.471.157
VII-DIVIDEND A COMPTE		(53.400.740)	(50.259.520)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	10	649.441.405	638.469.521
3.Altres Provisions		44.493.807	57.225.461
4.Fons de Reversió		604.947.598	581.244.060
D-CREDITORS A LLARG TERMINI		6.876.849	6.736.570
IV-ALTRES CREDITORS		6.876.849	6.736.570
2.Altres Deutes		1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits		4.929.644	4.789.365
E-CREDITORS A CURT TERMINI		889.408.484	847.494.488
IV- CREDITORS COMERCIALS		354.327.520	344.337.472
2.Compres o Prestacions de Serveis		354.327.520	344.337.472
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	11	535.080.964	503.157.016
1.Administracions Públiques		435.280.256	344.345.115
3.Altres Deutes		83.785.011	144.120.506
4.Remuneracions Pendants		15.035.697	14.011.395
5.Fiances i Dipòsits Rebutis		980.000	680.000

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

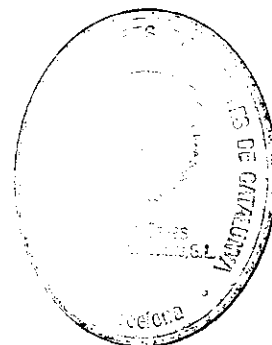


COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS
ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995

(En pessetes)

DÈBITE ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
A) DESPESES			
DESPESES D'EXPLOTACIÓ		1.582.629.101	1.553.030.959
2. Proveïments	14.a)	704.047.800	680.500.352
3. Personal	14.b)	427.298.609	406.169.397
4. Dotació d'Amortització		168.971.212	181.172.393
5. Dotació de Provisions		19.816.032	15.159.372
6. Altres Despeses d'Explotació		262.495.448	270.029.445
I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		278.350.331	212.835.028
DESPESES FINANCERES		(3.085.230)	(4.060.556)
7. Despeses Financeres		1.625.893	1.924.279
8. Variació de Provisions		(4.717.059)	(6.188.536)
9. Diferències Negatives de Canvi		5.936	203.701
II-RESULTAT FINANCER		133.079.751	130.795.457
III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA	I+II	411.430.082	343.630.485
DESPESES EXTRAORDINÀRIES		103.282.114	7.013.216
12. Pèrdues per operacions amb accions pròpies		5.965.370	4.648.258
11. Pèrdues provinents de l'immobilitzat		49.876	
13. Despeses Extraordinàries		93.286.223	154.368
14. Despeses i Pèrdues Diferides		3.980.645	2.210.590
IV-RESULTAT EXTRAORDINARI		(23.390.539)	(978.449)
V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	III+IV	388.039.543	342.652.036
IMPOST SOBRE SOCIETATS		(125.271.264)	(109.180.879)
15. Impost Societats	12	(125.271.264)	(109.180.879)
VI-RESULTAT DE L'EXERCICI		262.768.279	233.471.157

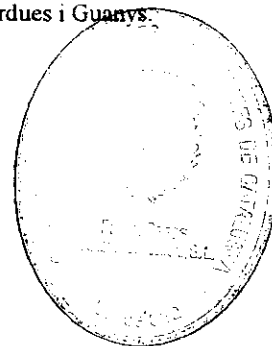
Les Notes 1 a 17 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant d'aquests Comptes de Pèrdues i Guanys.



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS
ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

HABER ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
		1996	1995
B) INGRESSOS			
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ			
		1.860.979.432	1.765.865.987
1.Import Net Xifra Negocis	14.c)	1.695.979.109	1.616.277.560
3.Treballs per l'Immobilitzat		93.457.473	81.382.328
4.Altres Ingressos d'Explotació		71.542.850	68.206.099
 INGRESSOS FINANCERS			
		129.994.521	126.734.901
5.Ingressos de Participacions en Capital		15.542.328	14.687.274
6.Ingressos d'altres Valors Negociables		4.489.043	1.356.937
7.D'altres Ingressos Financers		109.963.150	110.690.688
 INGRESSOS EXTRAORDINARIS			
		79.891.575	6.034.767
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat		20.914.011	335.966
12.Ingressos Extraordinaris		56.730.194	3.169.088
13.Ingressos i Beneficis Diferits		2.247.370	2.529.713

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



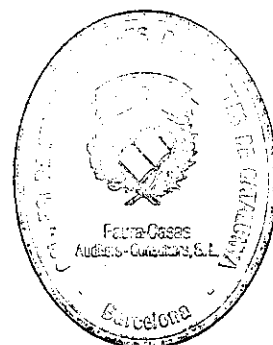
MEMÒRIA CONSOLIDADA DELS EXERCICIS 1996 i 1995

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A,

RIBATALLADA, S A

i

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S L



INTRODUCCIÓ

La present memòria consolidada del Grup Companyia d'Aigües de Sabadell forma part dels Comptes Anuals consolidats corresponents als exercicis anuals tancats al 31 de desembre de 1996 i 1995 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 i el R.D. 1815/91 de 20 de desembre, pel que s'aproven les Normes de Formulació de Comptes Anuals Consolidats.



NOTA 1.- NATURALESA I ACTIVITAT DE LES COMPANYIES

El Grup Companyia d'Aigües de Sabadell està format per les societats COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA (d'ara endavant, CASSA o la Companyia), RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL.

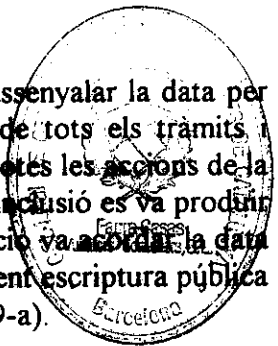
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA fou fundada el 22 de juliol de 1949 i el seu objecte social consisteix en la gestió i l'explotació del servei de proveïment d'aigua potable a la ciutat de Sabadell. Per complir aquesta finalitat l'Ajuntament de Sabadell (d'ara endavant, l'Ajuntament) li atorgà el servei 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 unes 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 de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA que va acordar la modificació de les Bases d'Explotació i els Estatuts inicials, en que el fet més significatiu va ésser l'ampliació de l'objecte social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA amb altres activitats pròpies del cicle integral de l'aigua.

La Junta General celebrada el 17 de juny de 1996 va acordar l'augment del 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, i previ la inclusió a cotització de totes les accions de la Companyia al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona. Aquesta inclusió es va produir amb data 5 de desembre de 1996, en conseqüència el Consell d'Administració va acordar la data de 15 de desembre per portar a terme la referida ampliació. La corresponent escriptura pública d'ampliació està en tràmit d'inscripció al Registre Mercantil (veure Nota 9-a).



RIBATALLADA, SA 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 (vegeu Nota 4-1). El capital de RIBATALLADA, SA, societat que no cotitza a Borsa, és propietat íntegra de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA.

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.

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL que fou constituïda el 4 de juny de 1996 i el seu objecte social és l'abastament i distribució d'aigua potable, recollida, tractament i sanejament o depuració d'aigües residuals, i la redacció i execució de projectes i tot tipus de treballs, obres o activitats relacionades amb els anteriors apartats. El capital de CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL és propietat íntegra de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA.

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

a) Imatge Fidel

Els Balanços de Situació i Comptes de Pèrdues i Guany adjunts que componen aquests comptes anuals consolidats han estat obtinguts a partir dels registres comptables de les Societats i es presenten d'acord amb el Pla General de Comptabilitat de forma que reflecteixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera del Grup CASSA a 31 de desembre de 1996 i 1995, així com dels resultats consolidats i dels recursos obtinguts i aplicats per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL en els exercicis anuals acabats en aquestes dates. Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Companyia.

Si bé els comptes anuals individuals a 31 de desembre de 1996 de les Companyies, estan pendents de l'aprovació de les respectives Juntes Generals Ordinàries d'Accionistes, els Administradors d'ambdues Societats esperen que seran aprovats sense modificacions. Els comptes corresponents a l'exercici 1995 van estar aprovats per part de les Juntes Generals d'Accionistes el 17 de juny de 1996, en relació a la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i el 13 de juny de 1996, per part de RIBATALLADA, SA.

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

Les xifres consolidades dels anys 1996 i 1995 no són comparables degut a que s'ha incrementat l'Immobilitzat Material en 40,7 milions i les Reserves en 39,5 milions d'acord a l'Actualització de Balanços Decret-Llei 7/1996 a la que s'ha acollit RIBATALLADA, SA. (Veure Nota 4.a).

d) Principis de Consolidació

Els Comptes Anuals Consolidats que es presenten, corresponen a la consolidació de les societats següents:

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA

Domicili Social: Concepció, 12
08202 - SABADELL

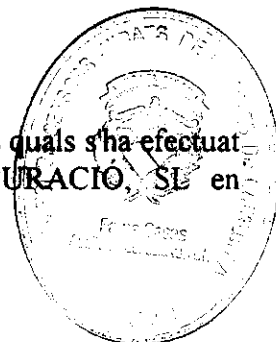
RIBATALLADA, SA

Domicili Social: Ronda Zamenhof, 48-50, àtic.
08208 - SABADELL

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL

Domicili Social: Concepció, 12
08202 - SABADELL

D'acord al contingut de l'article 42 del "Código de Comercio", els motius pels quals s'ha efectuat la consolidació de RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL en COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, són els següents:



1. Per posseir la majoria dels drets de vot.
2. Per tenir la facultat de nomenar i destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'Administració.

Però el motiu principal és perquè així es va determinar en la Junta General Extraordinària de la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA celebrada el 14 de novembre de 1988.

Els estats financers consolidats adjunts han estat preparats a partir dels llibres oficials a 31 de desembre de 1996 i 1995 de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL.

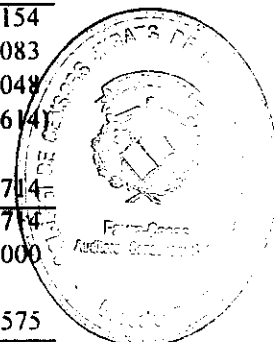
La consolidació s'ha efectuat pel mètode d'integració global, i tots els comptes i transaccions importants entre les dues Companyies consolidades han estat eliminats en el procés de consolidació.

Com és pràctica habitual, els estats financers consolidats adjunts no inclouen l'efecte fiscal corresponent a la incorporació de les reserves de la Societat filial a la dominant, ja que es considera que no hi haurà transferències de reserves no subjectes a tributació en origen, atès que es creu que aquestes s'utilitzaran com a recursos pel finançament de la Societat dependent consolidada.

Els estats financers individuals de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA es presenten a continuació:

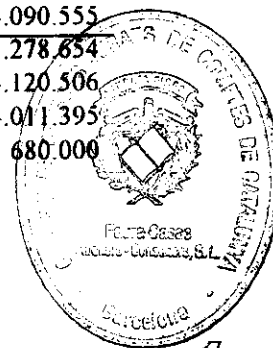
COMPANIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

ACTIU ANY	1996	1995
TOTAL ACTIU	3.734.751.480	3.642.693.090
B-IMMOBILITZAT	2.386.830.687	2.361.709.781
I-DESPESES D'ESTABLIMENT	20.939.354	23.177.569
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	244.571.898	253.185.090
1. Despeses de Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000
2. Concessions i Propietats d' Aigua	242.161.584	242.161.584
5. Programes Informàtics	88.549.145	84.988.460
6. Acomptes	970.000	
8. Amortització Acumulada	(101.423.831)	(88.279.954)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	1.527.742.905	1.539.965.590
1. Terrenys i Construccions	678.038.746	661.123.026
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.707.751.696	2.623.211.550
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	162.359.982	160.103.751
4. Acomptes i Inmobilitzat en Curs	1.784.306	1.534.441
5. Altre Inmobilitzat	5.165.602	5.165.602
7. Amortització Acumulada	(2.027.357.427)	(1.911.172.780)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	593.576.530	545.381.532
1. Participació en Empreses Grup	585.311.475	540.280.683
5. Cartera de Valors	4.305.050	4.031.450
7. Dipòsits i Fiances a Llarg	3.960.005	1.069.399
D-ACTIU CIRCULANT	1.347.920.793	1.280.983.309
II-EXISTÈNCIES	53.359.387	55.745.732
1. Comercials	50.964.984	52.072.344
2. Altres Aprovisionaments	2.243.882	3.522.867
5. Subproductes i Materials de Recuperació	150.521	150.521
III-DEUTORS	407.171.676	496.492.671
1. Clients	360.369.785	445.468.154
4. Deutors Diversos	38.312.497	38.812.083
6. Administracions Públiques	29.935.089	33.447.048
7. Provisions	(21.445.695)	(21.234.614)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	871.650.145	697.121.714
5. Cartera de Valors a Curt	871.350.145	696.821.714
7. Dipòsits i Fiances a Curt	300.000	300.000
V - ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	7.802.965	21.682.575
VI-TRESORERIA	7.046.093	9.149.456
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	890.527	791.161



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA
BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

PASSIU A. NY	1996	1995
TOTAL PASSIU	3.734.751.480	3.642.693.090
A-FONS PROPIS	2.213.435.599	2.120.993.643
I-CAPITAL SUSCRIT	1.256.488.000	942.366.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ	149.122.500	149.122.500
III-RESERVA REVALORITZACIÓ		292.439.386
IV-RESERVES	653.815.231	593.120.996
1.Reserva Legal	251.297.600	170.578.500
5.Altres Reserves	402.517.631	422.542.496
VI-PÈRDUES I GUANYS	207.410.608	194.204.281
VII-DIVIDEND A COMPTE	(53.400.740)	(50.259.520)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	649.441.405	638.469.521
3.Altres Provisions	44.493.807	57.225.461
4.Fons de Reversió	604.947.598	581.244.060
D-CREDITORS A LLARG TERMINI	3.891.849	3.701.570
IV-ALTRES CREDITORS	3.891.849	3.701.570
2.Altres Deutes	1.947.205	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits	1.944.644	1.754.365
E-CREDITORS A CURT TERMINI	867.982.627	879.528.356
III-DEUTES AMB EMPRESES GRUP		44.057.781
1.Deutes Amb Empreses Grup		44.057.781
IV- CREDITORS COMERCIALS	351.460.449	341.380.020
2.Compras o Prestacions de Serveis	351.460.449	341.380.020
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	516.522.178	494.090.555
1.Administracions Públiques	416.821.470	335.278.654
3.Altres Deutes	83.785.011	144.120.506
4.Remuneracions Pendants	15.035.697	14.011.395
5.Fiances i Dipòsits Rebutats	880.000	680.000



COMPANIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

DEURE ABT	1996	1995
A) DESPESES		
DESPESES D'EXPLOTACIÓ	1.558.042.349	1.529.411.195
2. Proveïments	704.047.800	680.500.352
3. Personal	420.405.579	399.998.006
4. Dotació d'Amortització	164.208.537	176.365.279
5. Dotació de Provisions	19.816.032	15.159.372
6. Altres Despeses d'Explotació	249.564.401	257.388.186
I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	277.797.850	211.372.954
DESPESES FINANCERES	4.869	67.946
7. Despeses Financeres	4.869	67.946
II-RESULTAT FINANCER	75.484.684	80.976.353
III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA	353.282.534	292.349.307
DESPESES EXTRAORDINÀRIES	6.926.938	6.926.938
11. Pèrdues provinents de l'Inmobilitzat	5.965.370	4.648.258
12. Pèrdues per operacions amb Accions Pròpies	49.876	
13. Despeses Extraordinàries	93.286.223	154.368
14. Despeses i Pèrdues Diferides	3.923.331	2.124.312
IV-RESULTAT EXTRAORDINARI	(45.370.942)	(1.222.126)
V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	307.911.592	291.127.181
IMPOST SOBRE SOCIETATS	(100.500.984)	(96.922.900)
15. Impost Societats	(100.500.984)	(96.922.900)
VI-RESULTAT DE L'EXERCICI	207.410.608	194.204.281



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 i 1995
(En Pessetes)

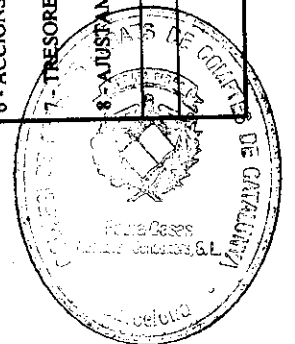
HABER	1996	1995
B) INGRESSOS		
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ	1.835.840.199	1.740.784.149
1.Import Net Xifra Negocis	1.695.979.109	1.616.277.560
3.Treballs per l'Immobilitzat	93.457.473	81.382.328
4.Altres Ingressos d'Explotació	46.403.617	43.124.261
INGRESSOS FINANCERS	75.489.553	81.044.300
7.D'altres Ingressos Financers	75.489.553	81.044.300
INGRESSOS EXTRAORDINARIS	57.853.858	5.704.812
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat	239.161	335.966
12.Ingressos Extraordinaris	56.730.194	3.169.088
13.Ingressos i Beneficis Diferits	884.503	2.199.758



QUADRES DE FINANÇAMENT
(En pessetes)

APLICACIONS	EXERCICI 96		EXERCICI 95		ORÍGENS		EXERCICI 96	EXERCICI 95
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	605.675	2.349.650	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	404.045.811	411.216.963			
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT	4.530.685	241.182.716	2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES		238.596.000			
a) Immobilitzat immaterial	142.200.660	121.783.978	a) Ampliació de capital					
b) Immobilitzat material	45.030.792	87.224.895	4 - DEUTES A LLARG TERMINI	190.279	164.539			
c) Immobilitzat financer	3.164.206	84.023	d) D'altres empreses					
c1) Empreses del grup			5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT	476.366	1.504.600			
c3) Altres inversions financeres			b) Immobilitzat material					
6 - DIVIDENDS	114.968.652	100.295.880						
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	15.728.573	166.241.257						
TOTAL APLICACIONS	336.229.243	719.162.399	TOTAL ORÍGENS	404.712.456	651.482.102			
EXCÉS D'ORÍGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)	78.483.213		EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORÍGENS (Disminució del capital circulant)					

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 96		EXERCICI 95	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES		2.386.345	2.762.071	143.314.254
3 - DEUTORS		89.320.995		34.022.771
4 - CREDITORS	11.545.729		102.794.665	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	174.528.431		21.682.575	
6 - ACCIONS PRÒPIES		13.879.610		16.320.861
7 - TRESORERIA		2.103.363		1.261.722
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	99.366			
TOTAL	186.173.526	107.690.313	127.239.311	194.919.608
VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT		78.483.213	67.680.297	



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

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
RESULTAT DE L'EXERCICI	207.410.608	194.204.281
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Dotació per amortitzacions	164.208.537	176.365.279
* Dotació per provisions	22.191.053	14.122.896
* Dotació fons de reversió	23.703.538	24.089.197
* Pèrdues de l'immobilitzat	5.965.370	4.648.258
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Excés de provisions per a riscos i despeses	19.194.134	1.876.982
* Beneficis de l'immobilitzat	239.161	335.966
FONS DE LES OPERACIONS	404.045.811	411.216.963



Les dades més rellevants de RIBATALLADA, SA, societat unipersonal que pertany a CASSA, que no cotitza a Borsa, a 31 de desembre de 1996 són les següents:

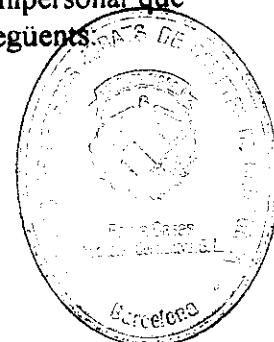
Domicili Social:	Ronda Zamenhof, 48-50 àtic
Localitat:	08208 - SABADELL
Capital Social:	570.000.000 pessetes.
Capital Desemborsat:	552.090.000 pessetes.
Reserves:	323.586.810 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	80.123.830 pessetes.
Ordinaris:	58.143.427 pessetes.
Extraordinaris:	21.980.403 pessetes.
Ingressos totals	101.677.786 pessetes.
Actiu total	973.355.093 pessetes.
Participació en Capital	100%

No existeixen càrrecs de serveis entre les Companyies ni tampoc contractes subscrits entre CASSA i RIBATALLADA, SA.

La política de RIBATALLADA, SA és la de no repartir dividendes, dotant les Reserves Legal i Voluntària amb els Resultats dels exercicis.

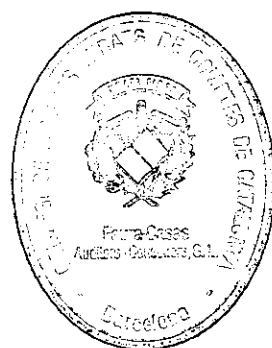
Les dades més rellevants de CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL societat unipersonal que pertany a CASSA, que no cotitza a Borsa, al 31 de desembre de 1996, són les següents:

Domicili Social:	Concepció, 12-20
Localitat:	08202 - SABADELL
Capital Social:	500.000 pessetes.



Capital Desembossat:	500.000 pessetes.
Reserves:	0 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	4.121 pessetes.
Ordinaris:	2.679 pessetes.
Ingressos totals	4.132 pessetes.
Actiu total	503.099 pessetes.
Participació en Capital	100%

No existeixen càrrecs per serveis entre les companyies, ni contractes subscrits entre CASSA i CASSA Aigües i Depuració, SL

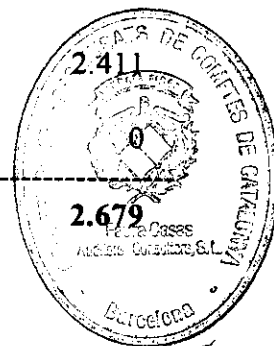


NOTA 3.- DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Les propostes individuals de distribució de resultats de l'exercici 1996 que presentaran els Consells d'Administració de cadascuna de les Societats a les Juntes Generals d'Accionistes, són els següents:

BASE DE REPARTIMENT	Pessetes
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA:	
Benefici Net de l'exercici 1996	207.410.608
RIBATALLADA, SA:	
Benefici Net de l'exercici 1996	39.266.876
CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL	
Benefici Net de l'exercici 1996	2.679
Total Resultat Disponible	262.768.279

DISTRIBUCIÓ	Pessetes		
	CASSA	RIBATALLADA	CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ
A Reserva Legal	0	5.535.499	268
A Reserva Voluntària	88.044.248	49.819.493	2.411
A Dividends	119.366.360	0	0
Total	207.410.608	55.354.992	2.679



El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA en data 21 de novembre de 1996, va prendre l'acord de repartir una quantitat a compte del dividend de l'exercici 1996 de 53.400.740 pessetes, pagades a partir del 2 de gener de 1997.

L'estat comptable provisional a 30 de setembre de 1996, formulat d'acord amb l'article 216 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, posant de manifest l'existència de liquiditat suficient per a la distribució de la referida quantitat a compte, va ser el següent:

	Pessetes
Resultat a 30 de setembre de 1996, abans d'impostos	272.053.681
Total Resultat disponible	272.053.681
Menys:	
• Provisió per a l'Impost sobre Societats	(91.043.470)
• Dotació a la Reserva legal	0
Benefici Disponible	181.010.211
La situació del disponible a 30 de setembre de 1996 era la següent:	
Caixa i Bancs	6.550.980
Inversions financeres disponibles	618.197.860
Disponible a 30-9-1996	624.748.840

En una avaluació del net patrimonial consolidat d'ambdues Companyies a 31 de desembre de 1996, caldria deduir-li l'import de 53.400.740 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 les Societats en l'elaboració dels seus comptes anuals consolidats pels exercicis 1996 i 1995, d'acord amb els establerts pel Pla General de Comptabilitat, han estat els següents:

a) Despeses d'Establiment i Immobilitzat Immaterial

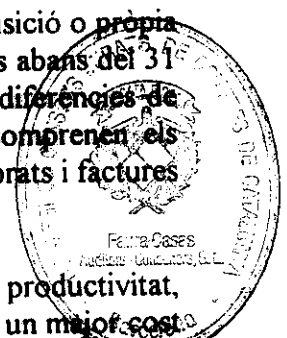
Les despeses d'establiment inclouen les despeses de notari, anuncis oficials, serveis professionals i altres, així com impostos originats a conseqüència dels acords de la Junta d'Accionistes de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA celebrada amb data 19 de desembre de 1994 i 17 de juny de 1996 (veure Nota 1). L'amortització de les despeses d'establiment es fa linealment en cinc anys. La dotació per amortització de les despeses d'establiment en els exercicis 1996 i 1995 han estat de 2.843.890 pessetes i 2.523.161 pessetes respectivament.

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. La Companyia no té registrada la cessió d'ús dels immobilitzats corresponent a la concessió de Santa Perpètua de Mogoda (veure nota 1). Els imports dels bens cedits a 31 de desembre de 1996 i 1995 és de 320 milions i 313 milions respectivament.

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 i factures de tercers per a la realització dels propis immobilitzats.

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.

Les Companyies amortitzen 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

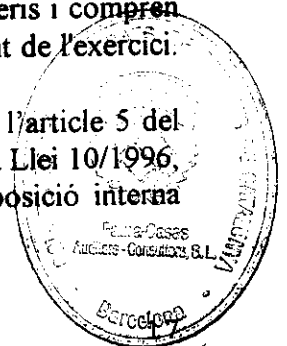
Construccions	30 a 50
Xarxa, Maquinària i Instal·lacions tècniques	10 a 34
Elements de transport	4 a 10
Eines i utensilis	5 a 10
Mobiliari i estris	12
Equips per al procés de la informació	5 a 7

Els càrrecs als comptes de pèrdues i guanys consolidats en concepte d'amortització de l'immobilitzat material, són 152,9 i 159,1 milions de pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, 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 en la data de tancament de l'exercici.

RIBATALLADA, SA s'ha acollit a l'Actualització de Balanços establerta per l'article 5 del Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, i en la disposició addicional primera de la Llei 10/1996, de 18 de desembre, de mesures fiscals urgents de correcció de la doble imposició interna intersocietària i sobre incentius a la internacionalització de les empreses.



L'actualització de valors s'ha practicat respecte dels elements patrimonials susceptibles d'actualització que figuren en el Balanç a 31 de desembre de 1996 i aprovat per el Consell d'Administració de RIBATALLADA, SA en data 20 de febrer de 1997. Els coeficients han estat els màxims que estableix la llei, retrocedint-ne l'import que excedia del seu valor de mercat.

c) Immobilitzat Financer

Les Societats segueixen 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.

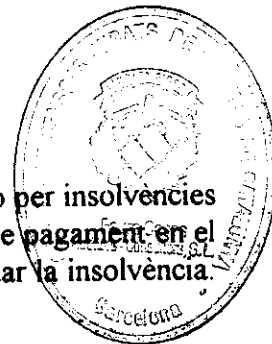
Les diferències entre el cost i el valor de mercat o el valor raonable al tancament de l'exercici es registren al compte Provisions per l'Immobilitzat Financer. Les variacions d'aquestes provisions amb càrrec als exercicis 1996 i 1995 als comptes de resultats consolidats ascendeixen a 4.717.059 i 6.188.536 pessetes, respectivament.

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 1996 i 1995, a nivell consolidat, han estat de 7.185.745 i 3.091.963 pessetes, respectivament.

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

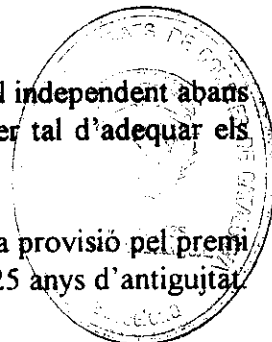
D'acord amb el que estableix el conveni col·lectiu de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, en vigor des de l'1 de gener de 1995 i fins el 31 de desembre de 1996, aquesta pagarà un premi als seus treballadors que es jubilin estant d'alta a la Companyia, i queda obligada a complementar les prestacions per jubilacions 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 1996 (veure Nota 10-e).

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 durant quinze anys, comptats a partir del 1990. Seguint aquesta normativa, CASSA ha dotat aquesta provisió amb càrrec al resultat dels exercicis 1993 a 1996. Les prestacions pagades a empleats jubilats, s'han registrat amb càrrec al fons constituït.

A 31 de desembre de 1996, i com a fruit de l'actualització de l'estudi actuarial independent abans esmentat, en l'exercici 1996 s'ha procedit a una dotació extraordinària per tal d'adequar els valors. (Veure Nota 10-e).

També com a conseqüència de la revisió de l'esmentat estudi s'ha dotat una provisió pel premi de vinculació que l'empresa ha de pagar als seus treballadors al complir els 25 anys d'antiguitat. (Veure Nota 10-e).



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 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, les Companyies estan obligades 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.



I) 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 del 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, com els constituïts o instal·lats en anys successius.

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 de recuperar-los de forma plena sense cap pèrdua per als accionistes privats.

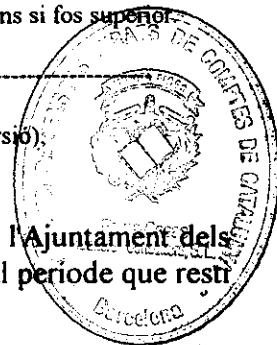
Això no obstant, l'article 35 dels Estatuts Socials i l'onzena de les Bases d'Explotació especifiquen que per a la reversió de totes aquelles instal·lacions i elements que representin per a la Companyia inversió del capital propi o de tercers, mitjançant crèdit, en els darrers vint-i-cinc anys anteriors 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 fórmula pel càlcul de la dotació anual al Fons de Reversió és la següent:

- (+) 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, en el 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, en el moment de la seva adquisició, igual o superior al període que resti fins el termini de la Companyia.

Aquest Fons de Reversió es materialitza 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

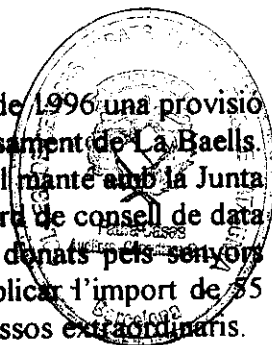
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA segueix el criteri de registrar com vendes de l'exercici el total dels subministraments llegits durant aquest període, una part del quals resten pendents de facturar (veure nota 8). Diàriament es realitzen les lectures d'acord amb uns torns establerts. Generalment, aquestes lectures s'efectuen a cada abonat amb una periodicitat trimestral. A 31 de desembre de 1996 i de 1995 estava pendent de lectura un volum d'aigua que representa el subministrament de 20 dies i 19 dies respectivament.

o) Impostos locals

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.

p) Resultats extraordinaris

Amb càrrec a "Despeses extraordinàries" s'ha efectuat a 31 de desembre de 1996 una provisió de 92 milions de pessetes corresponent al cànon de regulació de l'Embassament de La Baells. Aquesta quantitat correspon al deute notificat que l'Ajuntament de Sabadell manté amb la Junta d'Aigües pels anys 1981 a 1992. Aquesta provisió es va dotar segons l'acord de consell de data 19 de desembre de 1996 i a la vista de les explicacions i raonaments donats pels senyors consellers de representació municipal. També es va adoptar l'acord d'aplicar l'import de 35 milions de l'epígraf "Altres deutes no comercials" (veure nota 11) a Ingressos extraordinaris.



NOTA 5.- IMMOBILITZAT IMMATERIAL

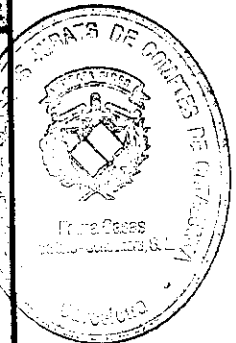
Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat immaterial i les seves corresponents amortitzacions acumulades, a nivell consolidat, han estat els següents (en pessetes):

	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET		
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/96	Amortitzada 01/01/96	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/96	a 31/12/96
1996											
IMMOBILITZAT IMMATERIAL											
1. Recerca i Desenvolupament	14.315.000				14.315.000	14.315.000				14.315.000	
2. Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d' Aigua	242.161.584	1.226.935	2.333.750		242.161.584	4.152.977	4.524.468			8.677.445	233.484.139
5. Programes Informàtics	84.988.460	3.303.750	(2.333.750)		88.549.145	69.811.977	8.619.409			78.431.386	10.117.759
6. Acomptes	241.463.814	4.330.335			245.993.729	88.279.954	13.143.877			101.423.831	244.569.898
1995											
IMMOBILITZAT IMMATERIAL											
1. Recerca i Desenvolupament	14.315.000				14.315.000	12.724.448	1.590.552			14.315.000	
2. Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d' Aigua	3.565.584	238.596.000			242.161.584	4.152.977				4.152.977	238.008.607
5. Programes Informàtics	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
	96.439.401	241.182.716	3.842.927		341.463.043	65.330.371	19.336.371	3.413.212		88.279.954	253.185.090

L'augment de l'any 1995 correspon a la cessió del dret d'us de determinades instal·lacions

El detall d'immobilitzat immaterial Revertible, és el següent (en pessetes):

	1996		1995	
	Valor de Cost	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Net
IMMOBILITZAT IMMATERIAL REVERTIBLE				
2. Concessions i Propietats d' Aigua	3.565.584	133.084	3.432.500	3.432.500
5 Programes Informàtics	86.481.553	76.654.406	9.827.147	9.827.147
7. Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000		
	104.362.137	91.102.490	13.259.647	13.259.647

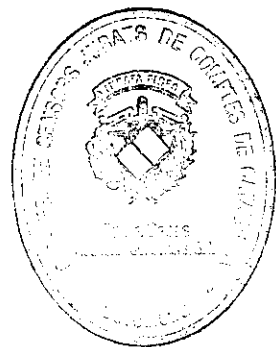


NOTA 6.- INMOBILITZAT MATERIAL

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat material i les seves corresponents amortitzacions, a nivell consolidat, han estat els següents (en pessetes):

	VALOR BRUT					AMORTITZACIONS					VALOR NET 31/12/96	
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions	R.Revaloritz. D.Llei 7/1996	Cost a 31/12/96	Acumulada 01/01/96	Dotacions	Traspàs	Deduccions		Acumulada 31/12/96
INMOBILITZAT MATERIAL												
1. Terrenyis i Construccions	917.187.409	736.184	16.179.536	9.711.515	40.690.995	965.082.609	175.534.567	17.045.453	37.140	783.485	191.833.675	773.248.934
a. Terrenyis i Béns Naturals	187.848.144		(3.483.969)	1.942.304	11.333.900	193.755.751	0					193.755.751
b. Construccions	729.339.265	736.184	19.663.525	7.769.211	29.357.095	771.326.858	175.534.567	17.045.453	37.140	783.485	191.833.675	579.493.183
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.623.729.050	115.920.667	4.357.948	35.013.246	2.708.994.419		1.638.538.654	120.675.849	613.710	28.937.240	1.730.890.973	978.103.446
a. Xarxa Distribució, Instal·lació Conducció	2.056.087.678	72.280.307	382.055	9.921.177	2.111.828.863		1.268.489.916	84.825.183	613.710	6.008.929	1.347.306.170	771.522.693
b. Instal·lacions Tècniques	208.650.564	10.789.163	3.975.893	1.884.512	221.531.108		121.924.050	12.687.478	613.710	949.292	134.275.946	87.255.162
c. Maquinària, Eines i Utills	358.990.808	32.851.197	0	23.207.557	368.634.448		248.124.688	23.163.188		21.979.019	249.308.857	119.325.591
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	170.140.893	5.740.433	(983.973)	5.017.304	169.880.049		115.770.362	14.934.179	(613.710)	3.793.615	126.297.216	43.582.833
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	1.534.441	43.041.807	(19.553.511)	239.931	24.782.806		0					24.782.806
5. Altre Immobilitzat	5.165.602				5.165.602		3.419.762	327.964			3.747.726	1.417.876
	3.717.573.395	383.439.091		49.981.996	40.690.995	3.873.905.485	1.933.263.345	152.983.445	37.340	35.518.340	2.052.769.590	1.821.135.895

	VALOR BRUT					AMORTITZACIONS					VALOR NET 31/12/95	
	Cost a 01/01/95	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/95	Acumulada 01/01/95	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/95		
INMOBILITZAT MATERIAL												
1. Terrenyis i Construccions	911.967.556	5.434.853	0	215.000	917.187.409	158.999.037	16.535.530	0	0	175.534.567	741.652.842	
a. Terrenyis i Béns Naturals	186.046.159	2.016.985	0	215.000	187.848.144	0	0				187.848.144	
b. Construccions	725.921.397	3.417.868	0	0	729.339.265	158.999.037	16.535.530	0	0	175.534.567	553.804.698	
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.555.324.141	99.927.984	(293.000)	31.228.075	2.633.729.050	1.545.539.972	119.545.797	(294.967)	26.252.118	1.638.538.654	985.190.396	
a. Xarxa Distribució, Instal·lació Conducció	2.007.331.812	57.765.763	0	9.209.897	2.056.087.678	1.190.783.656	83.621.175	0	5.914.915	1.268.489.916	787.597.762	
b. Instal·lacions Tècniques	203.181.370	7.443.594	0	1.974.400	208.650.564	110.147.159	13.135.316	0	1.358.435	121.924.050	86.726.514	
c. Maquinària, Eines i Utills	344.610.959	34.718.627	(295.000)	20.043.778	358.990.808	244.609.157	22.789.296	(294.967)	18.978.768	248.124.688	110.866.120	
3. Altres Instal·lacions, Mobiliari i Estris	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. Acomptes i Immobilitzat en Curs	240.284	1.294.157	0	0	1.534.441	0	0	0	0	0	1.534.441	
5. Altre Immobilitzat	5.165.602		0		5.165.602	3.080.714	339.148	0		3.419.762	1.745.840	
	3.647.862.335	201.783.978	(3.840.927)	37.245.981	3.772.557.395	3.808.561.039	159.113.061	(3.413.207)	30.997.548	1.933.263.345	2.784.294.050	



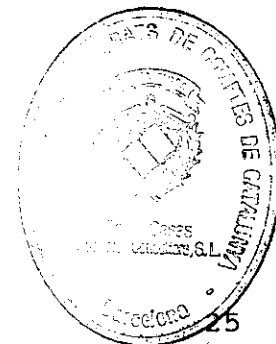
El detall de l'immobilitzat material revertible, substituïble i no substituïble, és el següent (en pessetes):

ANY	31/12/96			31/12/95		
	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net
IMMOBILITZAT MATERIAL REVERTIBLE						
1.Terrenys i Construccions	631.642.136	160.455.346	471.186.790	630.702.966	148.370.294	482.332.672
a.Terrenys i Béns Naturals	124.679.019		124.679.019	124.679.019		124.679.019
b.Construccions	506.963.117	160.455.346	346.507.771	506.023.947	148.370.294	357.653.653
2.Instal. Tècniques i Maquinària	2.350.483.243	1.600.665.348	749.817.895	2.290.356.777	1.521.062.783	769.293.994
a.Xarxa Distrib., Instal. Conducció	1.814.186.863	1.243.753.457	570.433.406	1.770.279.006	1.175.021.834	595.257.172
b.Instal.lacions Tècniques	191.616.920	122.876.056	68.740.864	184.630.934	111.574.853	73.056.081
c.Maquinària, Eines i Utills	344.679.460	234.035.835	110.643.625	335.446.837	234.466.096	100.980.741
3.Altres Instal., Mobiliari i Estris	148.336.083	110.706.573	37.629.510	148.193.980	100.149.992	48.043.988
4.Acomptes i Immobilitzat en curs				1.534.441		1.534.441
5.Altre Immobilitzat	5.165.602	3.747.726	1.417.876	5.165.602	3.419.762	1.745.840
	3.135.627.064	1.875.574.993	1.260.052.071	3.075.953.766	1.773.002.831	1.302.950.935

Els rendiments procedents de l'Immobilitzat de RIBATALLADA, SA, es troben en el capítol d'Ingressos, en el compte de Pèrdues i Guanyos.

RIBATALLADA, SA s'ha acollit a l'Actualització de Balanços establerta per l'article 5 del Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, i en la disposició addicional primera de la Llei 10/1996, de 18 de desembre, de mesures fiscals urgents de correcció de la doble imposició interna intersocietària i sobre incentius a la internacionalització de les empreses.

L'efecte de l'actualització sobre el resultat d'exercicis futurs, correspon a una dotació d'amortització anual de 694.418 pessetes.



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

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes de l'immobilitzat financer i de les inversions financeres temporals, a nivell consolidat, han estat els següents:

a) Immobilitzat financer

ANY 1996	Cost a 01/01/96	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/96
5. Cartera de Valors	264.655.421	226.042.076	127.370.298	363.327.199
7. Dipòsits i Fiances a Llarg	3.739.399	3.850.000	1.009.394	6.580.005
8. Provisions	(15.876.967)	4.717.059	6.027.436	(5.132.472)
	252.517.853	234.609.135	134.407.128	364.774.732
ANY 1995	Cost a 01/01/95	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/95
5. Cartera de Valors	314.292.037	100.034.041	149.670.657	264.655.421
7. Dipòsits i Fiances a Llarg	3.030.376	709.023	0	3.739.399
8. Provisions	(26.417.646)	6.188.536	(4.352.143)	(15.876.967)
	290.904.767	106.931.600	145.318.514	252.517.853

b) Inversions financeres temporals

ANY 1996	Cost a 01/01/96	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/96
5. Cartera de Valors a Curt	916.502.905	8.260.135.342	8.017.602.420	1.159.035.827
a. Cartera de Valors a Curt	923.254.337	8.393.024.385	8.150.751.318	1.165.527.404
b. Interessos Diferits	(6.751.432)	(132.889.043)	(133.148.898)	(6.491.577)
7. Dipòsits i Fiances a Curt	300.000			300.000
	916.802.905	8.260.135.342	8.017.602.420	1.159.335.827
ANY 1995	Cost a 01/01/95	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/95
5. Cartera de Valors a Curt	710.153.860	8.048.270.965	7.841.921.920	916.502.905
a. Cartera de Valors a Curt	713.257.837	8.159.630.309	7.949.633.809	923.254.337
b. Interessos Diferits	(3.103.977)	(111.359.344)	(107.711.889)	(6.751.432)
7. Dipòsits i Fiances a Curt	500.000	0	200.000	300.000
	710.653.860	8.048.270.965	7.842.121.920	916.802.905

Inversions Financeres Temporals

Les Societats consolidades segueixen la política d'invertir els excedents de tresoreria, en actius financers a curt termini.

En els exercicis 1996 i 1995, la inversió (en pessetes) i la taxa mitjana de rendibilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendibilitat mitjana
1996	1.286.520.286	7,67 %
1995	1.035.104.031	9,05 %

Els interessos acreditats no cobrats d'aquestes operacions a 31 de desembre de 1996 i 1995 ascendien a 6.491.577 i 6.751.432 pessetes, respectivament, i es troben recollits al compte Interessos Diferits.

c) Tresoreria

Els saldos d'aquest capítol del balanços de situació adjunts corresponen bàsicament a diverses comptes corrents mantinguts en entitats financeres. En els exercicis 1996 i 1995 la inversió (en pessetes) i la taxa de rendibilitat mitjanes són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendibilitat mitjana
1996	26.977.881	4,23 %
1995	29.506.992	5,03 %



NOTA 8.- DEUTORS

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

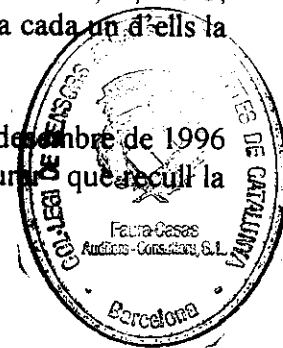
	1996	1995
Clients - Abonats	360.369.785	445.468.154
Deutors Diversos	43.141.796	41.430.197
Administracions Públiques	33.174.862	39.013.763
Provisions per insolvències	(21.445.695)	(21.234.614)
	415.240.748	504.677.500

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 aquesta correspon als consums d'aigua del quart trimestre de 1995 pels abonats domèstics i comercials, i del mes de desembre pels abonats industrials, amb 321.365.600 pessetes.

L'exercici de 1996, pel municipi de Sabadell, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha modificat el sistema de facturació d'aquells abonats de facturació trimestral. Bàsicament aquest canvi consisteix en la divisió del col·lectiu d'abonats en tres zones diferents, A, B i C, procedint a la facturació a cada zona en un mes diferent però mantenint per a cada un d'ells la facturació trimestral.

Així a l'apartat clients-abonats el compte més important, amb un saldo a 31 de desembre de 1996 de 245.976.542 pessetes, correspon a "Abonats pendents de registrar i facturar" que recull la facturació pendent a 31 de desembre de 1996.



Es periodifiquen els consums d'aigua dels mesos de novembre i desembre dels abonats de la zona A, els consums de desembre dels abonats de la B, i els dels abonats domèstics i comercials de la C, dels mesos octubre, novembre i desembre, i els consums de desembre dels abonats industrials.

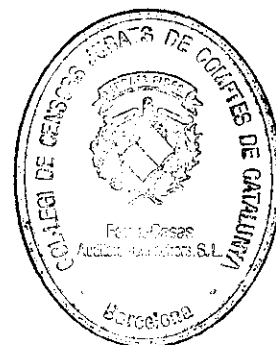
La facturació a la resta de municipis no ha sofert modificació respecte als criteris aplicats a l'exercici 1995.

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.

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.

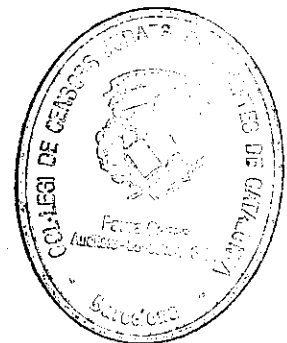


NOTA 9.- FONS PROPIS

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1996 i 1995 els diferents comptes dels Fons Propis, a nivell consolidat, han estat els següents (en pessetes):

EXERCICI	1996					Saldo a 31/12/96
	Saldo a 31/12/95	Distribució Resultats 1995	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1996	Reserva Revalorització D.Llei 7/1996	
Capital Social	942.366.000		314.122.000			1.256.488.000
Prima d'emissió	149.122.500					149.122.500
Reserva Legal	170.578.500	17.894.700	62.824.400			251.297.600
Reserves de Revalorització						0
Actualització Llei Pressupostos 83	292.439.386		(292.439.386)			0
Actualització D.Llei 7/1996						0
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	3.072.233		(395.302)			2.676.931
Reserves per accions pròpies	21.682.575		(13.879.610)			7.802.965
Reserves Voluntàries	397.787.688	64.482.149	(70.232.102)			392.037.735
Reserves en Societats Consolidables	212.131.051	39.266.876				251.397.927
Resultat de l'Exercici	233.471.157	(233.471.157)		262.768.279	39.470.262	302.238.541
Dividend a Compte	(50.259.520)	50.259.520		(53.400.740)		(53.400.740)
Dividend Complementari		61.567.912	(61.567.912)			
	2.372.391.570	0	(61.567.912)	209.367.539	39.470.262	2.559.661.459

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						0
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 pròpies			21.682.575			21.682.575
Reserves Voluntàries	385.826.360	32.335.904	(20.374.576)			397.787.688
Reserves en Societats Consolidables	203.532.457	8.598.594				212.131.051
Resultat de l'Exercici	136.458.458	(136.458.458)		233.471.157		233.471.157
Dividend a Compte	(45.487.600)	45.487.600		(50.259.520)		(50.259.520)
Dividend Complementari		50.036.360	(50.036.360)			
	2.001.051.839	0	188.128.094	183.211.637		2.372.391.570



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. La segona té aprovat el reglamentari "Folleto de Ampliación" per part de la "Comisión Nacional del Mercado de Valores" en data 21 de gener de 1997. Aquesta ampliació es troba en tràmit d'inscripció en el registre mercantil(veure Nota 1).

El Capital Social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1996 està representat per 628.244 accions amb un valor nominal de 2.000 pessetes cadascuna, que es troben totalment subscrietes i desemborsades.

La distribució és la següent:

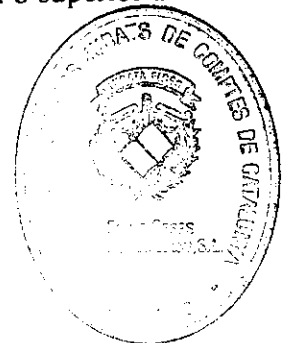
Classe	Accions	Pessetes	% Capital
A	125.649	251.298.000	20,00
B	502.595	1.005.190.000	80,00
	628.244	1.256.488.000	100,00

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. Totes les accions cotitzen al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona. La cotització mitjana ponderada registrada al quart trimestre de 1996 ha estat de 3.175 pessetes.

A 31 de desembre de 1996 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
Total	23,64 %	



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

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 la Junta de 17 de juny de 1996, es va renovar l'autorització 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, i podrà realitzar-se en una o varies vegades fins al límit màxim que estableix 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 1996 l'adquisició d'accions pròpies dins dels límits legals i establerts per la Junta General és de 7.802.965 pessetes, havent-se constituït la corresponent reserva per accions pròpies pel mateix import. Aquesta xifra correspon a 2.469 accions que representa un 0,39 % del capital social.

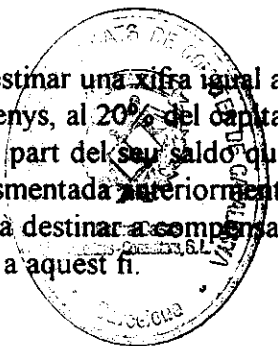
b) Prima d'emissió

El saldo del compte "Prima d'emissió" s'ha originat amb l'augment del capital social que es va fer a l'any 1995, amb una prima d'emissió de 2.500 pessetes per acció.

El Text Refós de la Llei de Societats Anònimes permet expressament l'utilització del saldo de la prima d'emissió per 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 del 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.

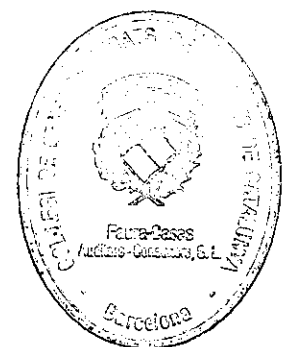


El saldo del compte Actualització Llei de Pressupostos de 1983, segons la disposició transitòria 18 de la nova Llei 43/95 de l'Impost sobre Societats, aplicable a partir de l'1 de gener de 1996, es destinarà a cobrir la reserva legal i la resta, a reserves de lliure distribució. Així el consell d'administració de data 19 de desembre de 1996, en base a l'autorització de la Junta General d'accionistes celebrada el 17 de juny de 1996, va acordar traspasar el saldo d'aquest compte de pessetes 292.439.386 a reserves voluntàries per pessetes 229.614.986 i a reserva legal per pessetes 62.824.400 fins a cobrir el seu mínim legal del 20% del capital social.

RIBATALLADA, SA s'ha acollit a l'actualització de Balanços segons Reial Decret Llei 7/1996 de 7 de juny. L'increment del compte "Reserva de Revalorització Reial Decret Llei 7/1996", ascendeix a 40.690.995 pessetes minorat pel Gravamen únic del 3% d'import 1.220.733 pessetes que es liquidarà conjuntament amb l'Impost sobre Societats de l'exercici 1996. L'import d'aquesta revalorització està inclòs en el capítol "Reserva en societats consolidables" dels balanços consolidats.

El saldo del compte serà indisponible fins que sigui comprovat i acceptat per l'Administració Tributària, o transcorri un termini de 3 anys comptats des de la data de tancament del Balanç Actualitzat o sigui 31 de desembre de 1996. No obstant, la part del saldo corresponent a les pèrdues hagudes en la transmissió d'elements patrimonials actualitzats serà disponible.

Transcorregut el període de comprovació o efectuada aquesta, el saldo del compte podrà destinar-se a compensar pèrdues, ampliar el capital social o bé a reserves de lliure disposició, un cop transcorreguts 10 anys comptats a partir de la data del balanç d'actualització i sempre que els elements patrimonials hagin estat comptablement amortitzats o hagin estat transmesos o donats de baixa de comptabilitat.



NOTA 10.- PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES

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

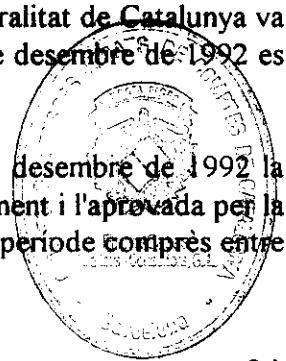
EXERCICI	Milers de pessetes	
	1996	1995
Revisió Tarifes	24.364	24.364
Reserva Econòmica	2.259	(932)
Responsabilitats	0	25.000
Fons de Reversió	604.948	581.244
Fons de Pensions	17.870	8.794
	649.441	638.470

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 a 31 de desembre de 1992 la provisió corresponent per la diferència de 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, deduint-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 que 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.

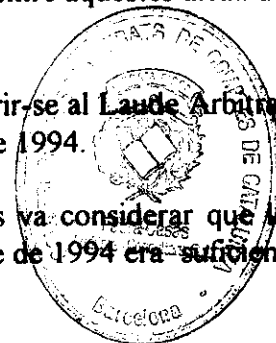
No coincidint la Companyia amb l'interpretació feta per l'Ajuntament de la Sentència del Tribunal Suprem, es va establir una línia de converses a fi d'arribar a una solució conjunta sobre el tema, o bé trobar el mecanisme acceptat per tots que l'interpreti.

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 Guanyos 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 arran de la comentada Sentència del Tribunal Suprem de juny de 1993.

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 cobrir l'obligació contreta.



Durant 1995 COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha procedit a retornar diferències tarifaries als abonats que van presentar la corresponent reclamació, d'acord al contingut de Laude.

El saldo de la provisió a 31 de desembre de 1996 és de 24,36 milions de pessetes.

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 ha estat cedides en ús a la Companyia per part d'aquest.

El 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.

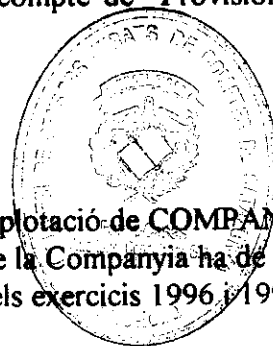
Al final de la concessió el saldo del Fons, si existeix, s'haurà de liquidar a l'Ajuntament de Santa Perpètua de Mogoda.

c) Provisions per a Responsabilitats

La provisió a 31 de desembre de 1995 de 25 milions de pessetes per contingències socials corresponia 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. Havent-se resolt enguany aquesta contingència, que ha suposat el pagament únicament de 5,8 milions, la resta per import de 19,2 milions de pessetes s'ha registrat al compte de "Provisions no aplicades a la seva finalitat" dels "Ingressos d'Explotació".

d) Fons de Reversió

Tal com s'indica en la Nota 4-l), 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 1996 i 1995 ha estat el següent:



Milers de Pessetes

Dotacions anuals acumulades (exercicis 1951 a 1994)	525.913
Actualització Llei Pressu- postos 1983	31.242
Dotació exercici 1995	24.089
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
Saldo a 31 de desembre 1995	581.244
Dotació exercici 1996	23.704
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
Saldo a 31 de desembre 1996	604.948

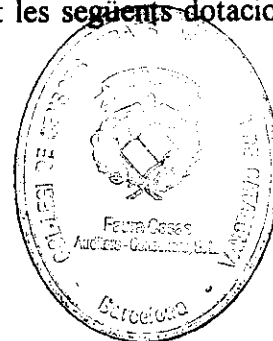
El Fons de Reversió es materialitza en les accions de RIBATALLADA, SA.

Durant l'exercici de 1996 s'han materialitzat 44,0 i 44,5 milions de pessetes que corresponien a les dotacions dels exercicis 1993 i 1994. A 31 de desembre de 1996 es troba pendent de materialitzar la dotació corresponent a l'exercici de 1995 de 24 milions de pessetes.

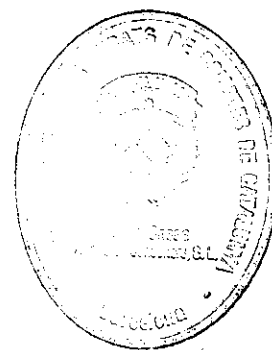
e) Fons de Pensions

D'acord amb l'estudi actuarial independent, actualitzat a 31 de desembre de 1996, 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 1996 un passiu actuarial meritat de 30,7 milions de pessetes.

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	
	1996	1995
Saldo Fons de pensions a 1 de gener	8.794.347	7.077.791
Dotació a la provisió per pensions causades	2.164.937	0
Provisió per pensions no causades corresponent a exercicis anteriors	2.439.471	889.353
Dotació a la provisió pensions no causades de l'exercici	1.166.133	1.166.133
Dotació a Provisió per premi de vinculació	3.790.225	0
	18.355.113	9.133.277
Prestacions pagades durant l'exercici amb càrrec al Fons	(484.765)	(338.930)
Total Fons Pensions a 31 desembre	17.870.348	8.794.347



NOTA 11.- ALTRES DEUTES NO COMERCIALS

Aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Administracions Públiques	435.280.256	344.345.115
Altres Deutes	83.785.011	144.120.506
Remuneracions pendents	15.035.697	14.011.395
Fiances i Dipòsits rebuts	980.000	680.000
	535.080.964	503.157.016

Dins de l'epígraf d'Administracions Públiques una partida molt important correspon a la Generalitat de Catalunya pel concepte de l'Increment de la Tarifa de Sanejament i del Cànon d'Infraestructura Hidràulica amb 214.918.772 i 219.545.079 pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, respectivament, que s'han de liquidar dins del període trimestral següent al seu cobrament.

També dins d'aquest epígraf hi figura una provisió de pessetes 92.386.223 corresponent al Cànon de Regulació de l'embassament de La Baells. Aquesta quantitat correspon al deute notificat a l'Ajuntament de Sabadell per la Junta d'Aigües i corresponent als anys 1981 a 1992. El consell d'administració en data 19 de desembre de 1996, i a la vista de les explicacions i raonaments donats pels consellers de representació municipal de que l'Ajuntament de Sabadell té l'intenció de repercutir a la Companyia el referit deute, que a la vegada pot repercutir-lo als abonats, va acordar establir amb càrrec a "Despeses extraordinàries" la provisió per l'esmentat import.

També es va acordar en l'esmentada reunió de consell, l'aplicació a ingressos extraordinaris l'import de 55 milions de pessetes "Altres Deutes" que s'explica en el següent paràgraf (veure nota 4.p).

A l'epígraf "Altres Deutes" hi figurava la taxa d'aprofitament del subsòl per pessetes 55.693.153, que 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 d'aquesta taxa 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,

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 1996 i 1995, 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. Aquest import a cobrar quedaria cancel·lat amb el pagament definitiu del cànon de Regulació de l'Embassament de La Baells abans esmentat.

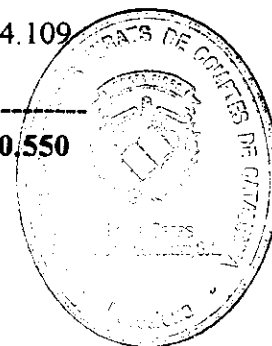
La diferència resultant de 37 milions de pessetes es troba imputada en els càlculs de les despeses per tarifa aprovada per l'exercici 1996 i que continua vigent per l'exercici 1997, a raó de 21 milions de pessetes anuals.

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 consolidat de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL dels exercicis 1996 i 1995 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

EXERCICI 1996	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			388.039
Diferències permanents	225	(1.823)	(1.598)
Diferències temporals	10.169	(6.060)	4.109
Base imposable (resultat fiscal)			390.550



EXERCICI 1995	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			342.652
Diferències permanents	2.885	-	2.885
Diferències temporals	5.658	(5.985)	(327)
Base imposable (resultat fiscal)			345.210

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

Les Societats s'han acollit als beneficis fiscals previstos en l'esmentada legislació, deduint-se de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 1996 i 1995 les quantitats de 9,6 i 9,2 milions de pessetes, respectivament.

Els balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 1996 i 1995 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 acollits a diferents normes d'incentius fiscals.

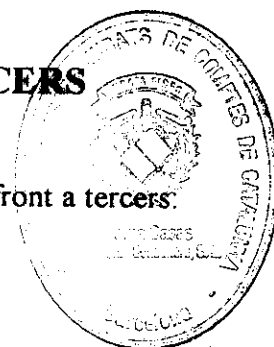
COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL tenen pendents d'inspecció els exercicis 1991 a 1996 per a tots els impostos que li són aplicables. No s'espera que s'acreditin passius addicionals de consideració com a conseqüència d'una eventual inspecció.

NOTA 13.- GARANTIES COMPROMESSES 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 40.000 Pessetes



Per altre part, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA 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 possible diferències per valoració que es produeixen en compte corrent. A 31 de desembre de 1996 es troben pendents de disposar en la seva totalitat.

NOTA 14.- INGRESSOS I DESPESES

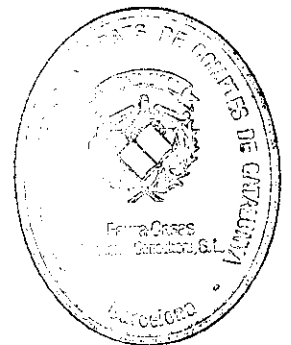
a) Proveïments

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

EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Compres de materials	76.431.651	81.020.184
Rapells per compra	(110.106)	(109.480)
Variació Existències	2.386.345	(2.762.071)
Compra d'Aigua	533.295.969	512.705.153
Treballs Realit. per Tercers	92.043.941	89.646.566
	704.047.800	680.500.352

b) Despeses de Personal

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



EXERCICI	Pessetes	
	1996	1995
Sous i Salaris	307.815.687	294.644.353
Seguretat Social	91.716.061	89.971.886
Dotació Fons de Pensions	6.047.807	2.055.487
Despeses Socials	10.615.009	6.402.431
Dietes Consell d'Administració	11.104.045	12.995.240
	427.298.609	406.169.397

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	1996	1995
Personal titulat i tècnic	16	16
Personal administratiu	30	31
Auxiliars d'oficina	4	4
Personal obrer	31	33
Personal subaltern	2	2
	83	86

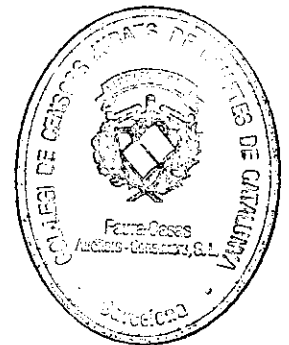


c). Import de la Xifra de Negocis

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

COMPTES:	MUNICIPI							TOTAL
	Sabadell	Santa Perpètua	Cerdanyola	Barberà	Sant Quirze	Sant Cugat		
1996 VENDES D'AIGUA	1.285.095.067	153.036.861	42.201.970	23.959.379	38.199.236	3.150.946	1.545.643.459	
PRESTACIONS DE SERVEIS	116.786.823	26.867.283	2.817.580	1.418.763	2.434.029	11.172	150.335.650	
Lloguer de comptadors	1.140.002	(3.000)		36.815		6.744	1.180.561	
Manteniment i Conservació	4.055.508			109.379	44.650	4.428	4.213.965	
Instal·lació i Connexió	111.273.313	26.705.433	2.542.470	1.272.569	2.389.379		144.183.164	
Administració	318.000	164.850	275.110				757.960	
TOTAL NET XIFRA NEGOCIS	1.401.881.890	179.904.144	45.019.550	25.378.142	40.631.265	3.162.118	1.695.979.109	

COMPTES:	MUNICIPI							TOTAL
	Sabadell	Santa Perpètua	Cerdanyola	Barberà	Sant Quirze	Sant Cugat		
1995 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	
TOTAL NET XIFRA NEGOCIS	1.344.212.245	163.169.060	45.853.834	25.372.505	34.710.260	2.939.656	1.616.277.560	



NOTA 15.- RETRIBUCIÓ I ALTRES PRESTACIONS ALS CONSELLS 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 de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA amb data 25 de gener de 1996 va prendre l'acord de pagar dietes d'assistència específiques, pels exercicis 1996 i 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.

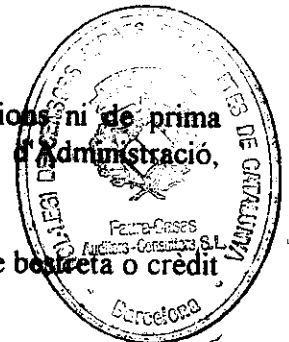
Així mateix, la redacció de l'article 18 dels Estatuts de RIBATALLADA, SA estableix a partir de 1995 que la retribució del Consell d'Administració es realitzarà per dietes d'assistència a les reunions del mateix, en la quantia que acordi la Junta General Universal en cada exercici. La distribució serà igual per tots els Consellers excepte per el President que la dieta serà doblada. Per 1996 i 1995 es va destinar l'import de 4.005.000 i 3.420.000 pessetes respectivament.

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, s'han acreditat en els exercicis 1996 i 1995 les quantitats següents, en pessetes, que es troben classificats a despeses d'explotació:

EXERCICI	1996	1995
Dietes i retribucions al Consell d'Administració	11.104.045	12.995.240
Assignació Estatutària	20.741.061	19.420.428
Total	31.845.106	32.415.668

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 dels Consells d'Administració, d'ambdues Societats.

No existeixen tampoc obligacions assumides a títol de garantia, ni cap tipus de bonificació o crèdit concedit als membres dels òrgans d'administració, de les dues societats.



NOTA 16.- QUADRES DE FINANÇAMENT CONSOLIDATS
(En pessetes)

APLICACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95	ORIGENS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	697.834	2.349.650	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	438.811.388	449.102.417
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT	4.530.685	241.182.716	2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES	44.559.208	238.596.000
a) Immobilitzat immaterial	166.419.893	121.783.978	a) Ampliació de capital		
b) Immobilitzat material	101.512.384	84.023	4 - DEUTES A LLARG TERMINI	190.279	774.539
c) Immobilitzat financer	114.968.652	100.295.880	d) D'altres empreses		
c3) Altres inversions financeres	50.000		5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT	31.176.366	1.504.600
6 - DIVIDENDS	21.756.009	170.593.400	b) Immobilitzat material		
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTES A LLARG TERMINI			c) Immobilitzat financer		
d) D'altres deutes			c3) Altres inversions financeres		49.011.616
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES					
TOTAL APLICACIONS	409.935.457	636.289.647	TOTAL ORIGENS	514.737.241	738.989.172
EXCÉS D'ORIGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)	104.801.784	102.699.525	EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORIGENS (Disminució del capital circulant)		

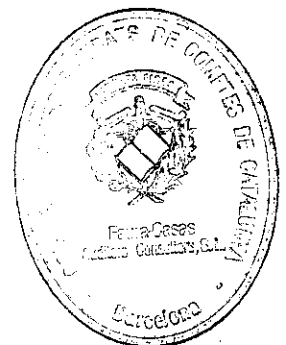
VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 96		EXERCICI 95	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES		2.386.345	2.762.071	
3 - DEUTORS		133.494.533		149.727.841
4 - CREDITORS	46.702.993		3.313.948	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	242.532.922		206.149.045	
6 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		13.879.610	21.682.575	
7 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		34.764.761	19.743.616	
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	91.118			1.223.889
TOTAL	289.227.033	184.525.249	253.651.255	150.951.750
VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT		104.801.784		102.699.525

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

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 96	EXERCICI 95
RESULTAT DE L'EXERCICI	262.768.279	233.471.157
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONDS		
* Dotació per amortitzacions	169.008.352	181.172.393
* Dotació per provisions	22.191.053	14.122.896
* Dotació fons de reversió	23.703.538	24.089.197
* Pèrdues de l'immobilitzat	5.965.370	4.648.258
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONDS		
* Excés de provisions netes d'immobilitzat	10.744.495	6.188.536
* Excés de provisions per a rises i despeses	13.166.698	1.876.982
* Beneficis de l'immobilitzat	20.914.011	335.966
FONS DE LES OPERACIONS	438.811.388	449.102.417

NOTA 17.- FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI

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



**INFORME DE GESTIÓI COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
FORMULATS EL 20 DE MARÇ DE 1997**

El present exemplar d'Informe de Gestió i Comptes Anuals Consolidats corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 1996 de **COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL** es formula en **59** fulls de paper timbrat classe 8ª, números **OD9370718** a **OD9370776**, ambdós inclussiu, pel Consell d'Administració de **COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA** en reunió celebrada el dia 20 de març de 1997.

Manuel Ballesteros i Fernandez

Xavier Bigata i Ribé

Caixa de Sabadell representada per
Euse Fontrodona i Prats

Cambra de Comerç de Sabadell, representada per
Ramon Galarró i Badia

Antoni Farrés i Sabater

Jordi Ferrer i Perarnau

Fiduciaria del Vallès, SA representada per
Lluís Pascual i Bacardit

Irèmi de Fabricants representat per
Carles Farrés i Girbau

Joan Llonch i Andreu

Feliu Madaula i Canadell

Antoni Sala i Serra

Antoni Trives i Manresa

Carlos Enrich i Muls
Secretari Consell d'Administració

