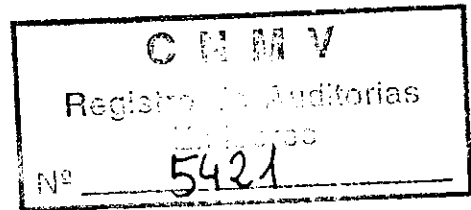


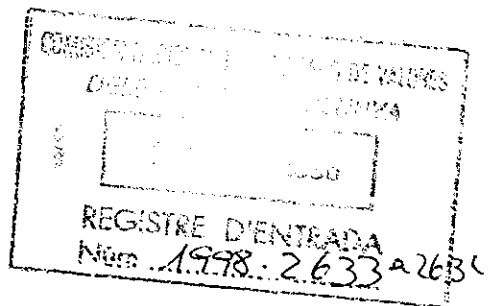
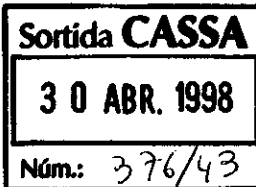
**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.**

Informe d'Auditoria  
de Comptes Anuals  
Protocol núm. 1370



**COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

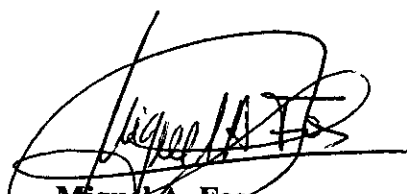
*Delegación de Barcelona*  
Passeig de Gràcia, 19 3r  
08007 - BARCELONA



Señores:

En relación a la convocatoria de Junta General Ordinaria ya comunicada en nuestro escrito de fecha 1 de Abril de 1998, les adjuntamos los Informes de Auditoria con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad y sus consolidados, correspondientes al Ejercicio 1997. Dado que esta documentación se encuentra escrita en catalán, en breve plazo se la remitiremos traducida al castellano.

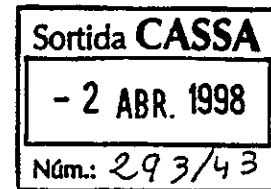
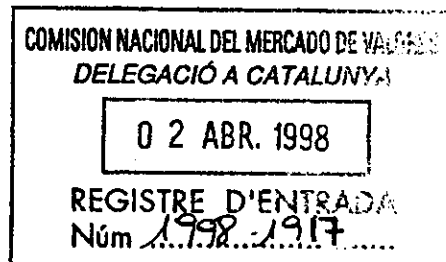
Muy atentamente,

  
**Miguel A. Fos**  
Director General

Sabadell, 30 de abril de 1998

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL

COMISIÓN NACIONAL  
DEL MERCADO DE VALORES  
Delegación de Barcelona  
Passeig de Gràcia, 19, 3r.  
08007 Barcelona



Señores:

Sirva la presente para notificarles, a los efectos de la obligación de comunicación de hechos significativos, que el Consejo de Administración de fecha 26 de Marzo pasado, ha acordado convocar la Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo día 18 de Mayo de 1998, a las 12 horas, en el domicilio de la Cámara Oficial de Comercio y Industria de Sabadell, calle Alfonso XIII, núm. 45, de Sabadell, en primera convocatoria, y en segunda convocatoria, el día siguiente en el mismo lugar y a la misma hora, con el Orden del Día siguiente:

- 1/ Examen y aprobación del Informe de Gestión y Cuentas anuales del ejercicio 1997, así como de sus consolidadas, y de la gestión social.
- 2/ Aprobación de la aplicación de resultados del ejercicio 1997.
- 3/ Nombramiento y/o reelección de Consejeros.
- 4/ Autorización al Consejo de Administración y a las Sociedades participadas para la adquisición derivativa de acciones propias.
- 5/ Ruegos y preguntas.
- 6/ Aprobación del Acta de la Junta.

Muy atentamente.

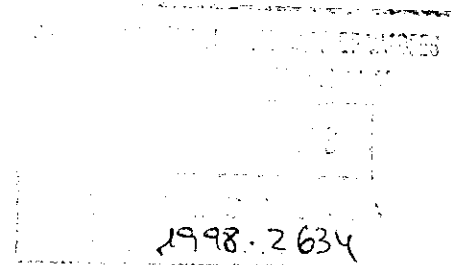
  
Miguel A. Fos Vieco  
Director General

Sabadell, 1 de abril de 1998

Nº Registro Central : 199821576

Nº Registro Cataluña : 199802634

REGISTRO DE ENTRADA

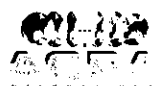


**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.**

Informe d'Auditoria  
de Comptes Anuals  
Protocol núm. 1370



CIF B 56671710 Societat inscrita al Registre Mercantil de Barcelona Tom 21216 Fol 002 Full numero 8-1827 Inscricio 2º

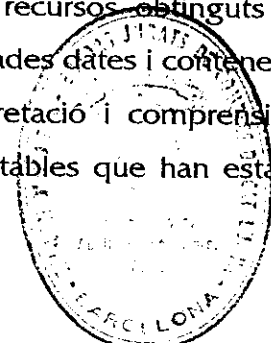


Als accionistes de la Societat  
**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.**

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 1997 i 1996, 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.

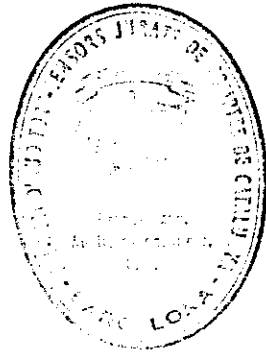
D'acord amb la legislació vigent, la Companyia com a cap de grup està obligada, en complir determinats requisits, a formular separadament comptes anuals consolidats sobre els que hem emès el nostre informe d'auditoria amb data 30 de març de 1998, en el qual expressem una opinió favorable. L'efecte de 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 346, 65 i 445 milions de pessetes en l'exercici 1997 i de 291, 55 i 371 milions de pessetes en l'exercici 1996, 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 1997 i 1996, 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 1997 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, 31 de març de 1998



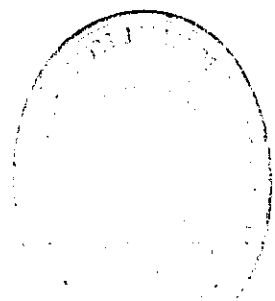
  
JOAN B. CASAS ONTENIENTE  
- Censor Jurat de Comptes -

# INFORME DE GESTIÓ

## 1997

---

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:

La "Comisión Nacional del Mercado de Valores" aprovà, en data 21 de gener, el Fullletó Informatiu de l'ampliació de capital de 314.122.000 de pessetes acordada per la Junta General Extraordinària de 17 de juny de 1996, 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. L'escriptura va ser inscrita en el Registre Mercantil amb data 26 de març de 1997.

Per portar a terme la política d'expansió proposada en 1996, al llarg d'aquest exercici COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA - CASSA -, s'ha presentat a concursos per a l'adjudicació del servei de distribució d'aigua i de l'assecatge de fangs d'Estacions Depuradores d'Aigües Residuals.

Com a resultat d'aquesta política en data 24 de març de 1997, l'Ajuntament de Parets del Vallès li adjudicava el servei d'aigua a la població per un període de 15 anys, iniciant la gestió l'1 d'abril.

Així mateix per resolució de la Junta de Sanejament de la Generalitat de Catalunya, de data 31 d'octubre de 1997, va adjudicar-li junts amb la societat HIDROWATT, SA, la "Concessió d'Obra Pública per a la construcció i gestió del servei públic d'una estació pel tractament tèrmic eficient de fang en l'Estació Depuradora d'Aigües Residuals de Sabadell-Riu Sec".

Per portar a terme la gestió CASSA i HIDROWATT han de constituir una Empresa Mixta participada al 20% per l'empresa pública de la Generalitat de Catalunya SANEJAMENT ENERGIA, SA, - SAENSA - ( 50% Junta de Sanejament, 50 % Institut Català de l'Energia ), per portar la gestió de l'estació pel Tractament Tèrmic Eficient de fang, per un període de 15 anys.

A més per construir-la s'ha constituït entre CASSA i HIDROWATT d'una *Unió Temporal d'Empreses - UTE* - al 50%.

S'ha acordat procedir a efectuar a un augment de capital de 19,5 milions de pessetes de la filial CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, pel qual el seu capital social total és de 20 milions de pessetes, al tancament de l'exercici està pendent d'execució.

La filial RIBATALLADA, SA, en l'exercici ha efectuat ampliacions de capital per valor de 100,98 milions de pessetes, del que resulta un capital subscrit de 670,98 milions de pessetes del que resten per desemborsar 71,1 milions de pessetes.

A pesar de que l'any 1997 comparat amb 1996 ha sigut més sec, es pot considerar un bon any des del punt de vista pluviomètric, doncs al final de l'exercici la reserva acumulada en els



embassaments de les conques del Ter i del Llobregat era de 420 Hm<sup>3</sup>, que representa un 78 % de la capacitat total, existint, a més, una gran quantitat de neu en la serralada pirinenca i prepirinenca que fa que es disposi de reserves per afrontar amb total tranquil·litat l'exercici 1998.

## B.- EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS SOCIALS

El volum total d'aigua facturada ha estat de 14,66 Hm<sup>3</sup>, front a 13,60 Hm<sup>3</sup> en 1996, que representa un increment del 7,8 per cent, una part d'aquest - el 4,4 per cent - correspon a la nova concessió de Parets del Vallès.

Els percentatges de variació del volum d'aigua facturada per tipus de subministrament, són: industrials, comercials i varis un augment del 7,7 per cent; i domèstics un increment del 7,9 per cent.

El nombre d'abonats al finalitzar l'exercici era de 93.762, dels qual 5.910 ho són de Parets del Vallès, front a 85.956 al tancament de l'exercici 1996.

La xarxa de canonades gestionada per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, a final de l'exercici 1997, era de 799,668 quilòmetres.

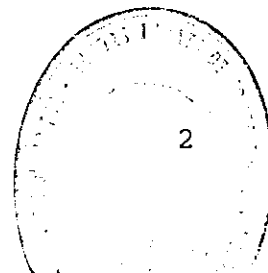
La Xifra de Negoci en 1997 ha estat de 1.815 milions de pessetes front a 1.712 milions de pessetes de l'any passat - un 6 per cent més -. Aquest increment prové bàsicament de l'augment de l'ingrés per la Venda d'Aigua que ha estat de 1.652 milions de pessetes, un 6,5 per cent més, doncs els ingressos per Prestacions de Serveis han sigut pràcticament els mateixos amb 162 milions de pessetes.

El Resultat de l'Activitat Ordinària ha estat de 342 milions de pessetes, un 3,2 per cent menor que el de l'exercici 1996, disminució produïda per la caiguda del Resultat Financer.

Així el Resultat Financer ha estat de 54,9 milions de pessetes, 20,5 milions de pessetes menys -un 27,2 per cent-, com conseqüència de la baixada dels tipus d'interessos que han fet, que la rendibilitat mitjana obtinguda de les Inversions Financeres Temporals, origen d'aquest resultat, hagi passat del 7,67 per cent, a finals de l'exercici 1996, al 5,41 per cent en el present any.

El altre component del Resultat de l'Activitat Ordinària és el Resultat d'Explotació que s'ha mantingut; 287,1 milions de pessetes vers als 277,8 milions de pessetes de 1996, un 3,4 per cent més.

El Resultat Extraordinari presenta un saldo negatiu, 2,6 milions de pessetes.



## •• RESULTATS DE L'EXERCICI

El Resultat Abans d'Impostos de l'exercici, és de 339,4 milions de pessetes, que representa un increment del 10,2 per cent en relació al passat exercici, que va ser de 307,9 milions de pessetes.

### D.- INVERSIONS REALITZADES

A l'exercici de 1997, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha realitzat inversions per un import total de 192,6 milions de pessetes, davant dels 188,7 milions de pessetes al 1996.

La distribució de la inversió realitzada és, 122,4 milions de pessetes en Immobilitzat Material, 22,4 milions de pessetes en Immobilitzat Immaterial i 47,8 milions de pessetes en Immobilitzat Financer.

Les inversions més importants de l'exercici han estat de 71,6 milions de pessetes en xarxa, 9,3 milions de pessetes en el programari del Sistema d'Informació Geogràfica i 27,7 milions de pessetes en comptadors.

Del total de 8.413 metres canalitzats en 1997, 2.748 metres ho són d'ampliació de xarxa pròpia i 1.062 metres ho són d'ampliació de xarxa cedida en ús, i dels restants, 3.996 metres corresponen a renovació de xarxa pròpia i 607 metres ho són de la cedida en ús.

### E.- COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració, al final de l'exercici estava 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 Carles Enrich Muls

*Consellers representants de les accions classe A*

En Manuel Ballesteros Fernández

En Jordi Ferrer Paramau

N'Antoni Sorolla Edo

N'Antonio Trives Manresa

*Consellers representants de les accions classe B*

En Joan Llonch Andreu

Na Maria Àngels Bosser Torrens

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 durant 1997, 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

Així mateix com consellers assistents:

*Vice-president primer*

N'Antoni Farrés Sabater

Alcalde de Sabadell

*Vice-president segon*

Fiduciària del Vallès, SA

representada per en Lluís Pascual Bacardit

## 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**

Al llarg de l'exercici el Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA no ha fet ús de l'autorització, que para l'adquisició d'accions pròpies, li va ser atorgada per la Junta General d'Accionistes de data 9 de juny de 1997.

A 31 de desembre de 1997 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 1997 i 1996**

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA



BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1997 I 1996  
(En Pessetes)

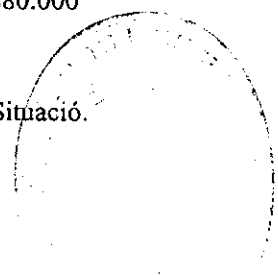
ACTIU			
ANY			
TOTAL ACTIU	Nota	3.806.501.656	3.734.751.480
B-IMMOBILITZAT		2.563.914.690	2.386.830.687
I-DESPESES D'ESTABLIMENT		16.562.899	20.939.354
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	5	253.985.224	244.571.898
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament		14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigua		247.821.604	242.161.584
5.Aplicacions Informàtiques		94.447.628	88.549.145
6.Acomptes		9.189.200	970.000
8.Amortitzacions		(111.788.208)	(101.423.831)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	6	1.503.300.786	1.527.742.905
1.Terrenys i Construccions		679.744.738	678.038.746
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària		2.797.328.990	2.707.751.696
3.Altres Instal.lacions, Utillatge i Mobiliari		164.651.576	162.359.982
4.Acomptes i Immobilitzacions materials en Curs		0	1.784.306
5.Altre Immobilitzat		5.034.658	5.165.602
7.Amortitzacions		(2.143.459.176)	(2.027.357.427)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	7	790.065.781	593.576.530
1.Participació en Empreses del Grup		633.104.210	585.311.475
5.Cartera de Valors a Llarg Termini		5.102.025	4.305.050
7.Dipòsits i Fiances Constituits a Llarg Termini		151.859.546	3.960.005
D-ACTIU CIRCULANT		1.242.586.966	1.347.920.793
II-EXISTÈNCIES		53.790.656	53.359.387
1.Comercials		51.840.861	50.964.984
2.Altres Aprovisionaments		1.749.274	2.243.882
5.Subproductes i Materials de Recuperats		150.521	150.521
6.Acomptes a proveïdors		50.000	0
III-DEUTORS	8	410.501.749	407.171.676
1.Clients per vendes i prestació de serveis		378.719.563	360.369.785
4.Deutors Diversos		20.910.641	38.312.497
6.Administracions Públiques		31.301.997	29.935.089
7.Provisions		(20.430.452)	(21.445.695)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	7	753.627.863	871.650.145
5.Cartera de Valors a Curt termini		753.627.863	871.350.145
7.Dipòsits i Fiances Constituits a Curt Termini		0	300.000
V - ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	9	7.802.965	7.802.965
VI-TRESORERIA	7	14.334.845	7.046.093
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		2.528.888	890.527

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 1997 i 1996**  
**(En Pessetes)**

P A S S I U			
A N Y	Veure	1 9 9 7	1 9 9 6
TOTAL PASSIU	Nota	3.806.501.656	3.734.751.480
A-FONS PROPIS	9	2.315.323.003	2.213.435.599
I-CAPITAL SUSCRIT		1.256.488.000	1.256.488.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ		149.122.500	149.122.500
IV-RESERVES		741.859.479	653.815.231
1.Reserva Legal		251.297.600	251.297.600
5.Altres Reserves		490.561.879	402.517.631
VI-PÈRDUES I GUANYS		221.253.764	207.410.608
VII-DIVIDEND A COMPTE		(53.400.740)	(53.400.740)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	10	675.301.683	649.441.405
1.Provisions per a Pensions i Obligacions similars		19.964.116	17.870.348
3.Altres Provisions		26.798.434	26.623.459
4.Fons de Reversió		628.539.133	604.947.598
D-CREDITORS A LLARG TERMINI		2.195.867	3.891.849
IV-ALTRES CREDITORS		2.195.867	3.891.849
2.Altres Deutes		0	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits rebuts a Llarg Termini		2.195.867	1.944.644
E-CREDITORS A CURT TERMINI		813.681.103	867.982.627
IV- CREDITORS COMERCIALS		355.603.370	351.460.449
1.Acomptes de clients		33.516.405	34.172.107
2.Deutes per Compres o Prestacions de Serveis		322.086.965	317.288.342
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	11	458.077.733	516.522.178
1.Administracions Públiques		343.123.569	416.821.470
3.Altres Deutes		91.756.964	83.785.011
4.Remuneracions Pendants		21.767.200	15.035.697
5.Fiances i Dipòsits Rebuts		1.430.000	880.000

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



**COMPANIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A**  
**COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS**  
**ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996**  
**(En Pessetes)**

DEURE ANY	Veure Nota	1997	1996
<b>A) DESPESES</b>			
DESPESES D'EXPLOTACIÓ		1.633.110.370	1.558.042.349
2. Proveïments	14.a)	739.935.541	704.047.800
3. Personal	14.b)	446.404.648	420.405.579
4. Dotació per Amortitzacions		159.744.095	164.208.537
5. Variació de Provisions de Tràfic		17.710.142	19.816.032
6. Altres Despeses d'Explotació		269.315.944	249.564.401
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>287.110.071</b>	<b>277.797.850</b>
DESPESES FINANCERES		3.142	4.869
7. Despeses Financeres		3.142	4.869
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>		<b>54.952.694</b>	<b>75.484.684</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>		<b>342.062.765</b>	<b>353.282.534</b>
DESPESES EXTRAORDINÀRIES		7.237.661	103.224.800
11. Pèrdues procedents de l'Immobilitzat Material		2.975.792	5.965.370
12. Pèrdues per operacions amb Accions Pròpies		0	49.876
13. Despeses Extraordinàries		4.188.308	93.286.223
14. Despeses i Pèrdues Exercicis anteriors		73.561	3.923.331
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>		<b>(2.622.895)</b>	<b>(45.370.942)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	III+IV	<b>339.439.870</b>	<b>307.911.592</b>
IMPOST SOBRE SOCIETATS		(118.186.106)	(100.500.984)
15. Impost Societats	12	(118.186.106)	(100.500.984)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>		<b>221.253.764</b>	<b>207.410.608</b>

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





**COMPANYA D'AIGÜES DE SABADELL, S A**  
**GUANYOS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS**  
**ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996**

(En Pessetes)

ANY	Veure Nota	1997	1996
<b>B) INGRESSOS</b>			
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ		1.920.220.441	1.835.840.199
1.Import Net Xifra Negocis	14.c).	1.814.513.938	1.711.602.540
a) Venda d'aigua		1.652.178.684	1.545.643.459
b) Prestació de serveis		162.335.254	165.959.081
3.Treballs per l'Immobilitzat		91.153.600	93.457.473
4.Altres Ingressos d'Explotació		14.552.903	30.780.186
<b>INGRESSOS FINANCERS</b>			
7.Altres interessos i ingressos assimilats		54.955.836	75.489.553
<b>INGRESSOS EXTRAORDINARIS</b>			
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat		9.624	239.161
12.Ingressos Extraordinaris		3.715.526	56.730.194
13.Ingressos i Beneficis Exercicis anteriors		889.616	884.503

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

**MEMÒRIA DELS**  
**EXERCICIS 1997 i 1996**

---

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 1997 i 1996 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 amb el objecte social de portar la gestió i l'explotació del servei de proveïment d'aigua potable a poblacions i en especial 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.

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. Amb efectes des de l'u d'abril de 1997 la Companyia es fa càrrec del servei al Municipi de Parets del Vallès, concessió que li ha estat atorgada pel Ple Municipal en data 24 de març de 1997 per un període de quinze anys.

En data 19 de desembre de 1994, es celebrà 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.

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.

En data 5 de desembre de 1996 la totalitat de les accions de la Companyia passen a cotitzar al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona, fins aquella data únicament cotitzaven les accions de la classe B en el Segon Mercat de dita Borsa.

La Junta General celebrada el 17 de juny de 1996 acordà un augment de capital social de 314.122.000 pessetes amb càrrec a reserves, mitjançant elevació del nominal en 500 ptes. de cadascuna de les accions, que es va portar a terme en data 15 de desembre de 1996 (veure nota 9-a).

La Junta de Sanejament en acord de data 31 d'octubre de 1997 ha adjudicat a la Companyia i a la Societat HIDROWATT, SA, la concessió d'obra pública i gestió del servei públic de tractament tèrmic eficient dels Fangs de l'estació depuradora d'Aigües Residuals de Sabadell. Per a tal fi la part d'obra pública es realitzarà mitjançant una Unió Temporal d'Empreses -UTE- segons Llei 26 de maig de 1992 i entre les dues empreses al 50% de participació. L'escriptura de constitució de la UTE ha estat atorgada davant notari el 27 de gener de 1998.

Pel que respecte a la gestió de la planta de tractament tèrmic de fangs es realitzarà mitjançant la

constituïció d'una empresa mixta que estarà formada per CASSA en un 60% i Hidrowatt, SA en un 20% com a capital privat. El 20% restant estarà participat per l'empresa pública de la Generalitat de Catalunya SAENSA (50% de l'obra de sanejament i 50% de les instal·lacions).

## **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 a 31 de desembre de 1997 i 1996, 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 1996 van estar aprovats per part de la Junta General d'Accionistes, el 9 de juny de 1997.

### **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 les societats RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL. Dites participacions figuren registrades al seu preu d'adquisició actualitzat en el epígraf "Immobilitzat Financer-Participació en Empreses Grup" dels balanços de situació adjunts (veure Nota 7-a).

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, Societat dominant del Grup CASSA, prepara així mateix, comptes anuals i informe de gestió consolidats de l'exercici 1997, 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 1997 i 1996 es presenten a continuació:

COMPTES ANUALS DE L'ENTITAT MADRIL, SA, RIBATALLADA, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL  
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996  
 (En Pessetes)

ACTIU	CONSOLIDAT	
	1997	1996
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>4.251.518.447</b>	<b>4.105.388.197</b>
<b>B-IMMOBILITZAT</b>	<b>2.682.258.600</b>	<b>2.451.514.038</b>
I-DESPESES D'ESTABLIMENT	16.655.058	21.031.513
II-IMMOBILITZACIONS IMMATERIALS	253.985.224	244.571.898
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament	14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Cessió Dret d'Ús	247.821.604	242.161.584
5.Aplicacions Informàtiques	94.447.628	88.549.145
6.Acompte	9.189.200	970.000
8.Amortitzacions	(111.788.208)	(101.423.831)
III-IMMOBILITZACIONS MATERIALS	1.857.404.152	1.821.135.895
1.Terenys i Construccions	1.044.935.110	965.082.609
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària	2.798.312.963	2.708.994.419
3.Altres Instal.lacions, Utillatge i Mobiliari	170.216.249	169.880.049
4.Acomptes i Immobilitzacions Materials en Curs	11.122.405	24.782.806
5.Altre Immobilitzat	5.034.658	5.165.602
7.Amortitzacions	(2.172.217.233)	(2.052.769.590)
IV-IMMOBILITZACIONS FINANCERES	554.214.166	364.774.732
5.Cartera de Valors a Llarg Termini	402.640.041	363.327.199
7.Dipòsits i Fiances constituïts a Llarg	154.970.546	6.580.005
8.Provisions	(3.396.421)	(5.132.472)
<b>D-ACTIU CIRCULANT</b>	<b>1.569.259.847</b>	<b>1.653.874.159</b>
II-EXISTÈNCIES	53.790.656	53.359.387
1.Comercials	51.840.861	50.964.984
2.Altres Aprovisionaments	1.749.274	2.243.882
5.Subproductes i Materials de Recuperats	150.521	150.521
5.Acomptes a proveïdors	50.000	
III-DEUTORS	425.934.224	415.240.748
1.Clients per Vendes i Prestació de Serveis	378.719.563	360.369.785
4.Deutors Diversos	22.666.453	43.141.796
6.Administracions Públiques	44.978.660	33.174.862
7.Provisions	(20.430.452)	(21.445.695)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	1.060.299.808	1.159.335.827
5.Cartera de Valors a Curt	1.060.299.808	1.159.035.827
7.Dipòsits i Fiances a Curt		300.000
V-ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	7.802.965	7.802.965
VI-TRESORERIA	18.442.809	16.808.752
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	2.989.385	1.326.480

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, RIBATALLADA, SA I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL  
BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996

(En pessetes)

PASSIU ANY	CONSOLIDAT	
	1997	1996
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>4.251.518.447</b>	<b>4.105.388.197</b>
A-FONS PROPIS	2.726.235.048	2.559.661.459
I-CAPITAL SUSCRIT	1.256.488.000	1.256.488.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ D'ACCIONS	149.122.500	149.122.500
IV-RESERVES	1.088.079.750	944.683.420
1.Reserva Legal	251.297.600	251.297.600
2.Reserva Per Accions Pròpies	7.802.965	7.802.965
5.Altres Reserves	482.758.914	394.714.666
6.Reserves en Societats Consolidables	346.220.271	290.868.189
VI-PÈRDUES I GUANYS	285.945.538	262.768.279
VII-DIVIDEND A COMPTE	(53.400.740)	(53.400.740)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	675.301.683	649.441.405
1.Provisió per a Pensions i Obligacions Similars	19.964.116	17.870.348
3.Altres Provisions	26.798.434	26.623.459
4.Fons de Reversió	628.539.133	604.947.598
D-CREDITORS A LLARG TERMINI	5.946.867	6.876.849
IV-ALTRES CREDITORS	5.946.867	6.876.849
2.Altres Deutes	0	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits Rebuts a Llarg Termini	5.946.867	4.929.644
E-CREDITORS A CURT TERMINI	844.034.849	889.408.484
IV- CREDITORS COMERCIALS	359.649.643	354.327.520
1.Acomptes de Clients	33.516.405	0
2.Compres o Prestacions de Serveis	326.133.238	354.327.520
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	484.385.206	535.080.964
1.Administracions Públiques	369.431.042	435.280.256
3.Altres Deutes	91.756.964	83.785.011
4.Remuneracions Pendants	21.767.200	15.035.697
5.Fiances i Dipòsits Rebuts	1.430.000	980.000

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

(En pessetes)

DEURE ANY	CONSOLIDAT	
	1997	1996
<b>A) DESPESES</b>		
DESPESES D'EXPLOTACIÓ	1.660.331.154	1.582.629.101
2. Proveïments	739.935.541	704.047.800
3. Personal	453.337.597	427.298.609
4. Dotació per Amortitzacions	165.732.225	168.971.212
5. Variació de Provisions de Tràfic	17.710.142	19.816.032
6. Altres Despeses d'Explotació	283.615.649	262.495.448
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>282.888.672</b>	<b>278.350.331</b>
DESPESES FINANCERES	419.957	(3.085.230)
7. Despeses Financeres	1.648.686	1.625.893
8. Variació de Provisions d'inversions financeres	(1.354.191)	(4.717.059)
9. Diferències Negatives de Canvi	125.462	5.936
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>	<b>127.333.172</b>	<b>133.079.751</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>	<b>410.221.844</b>	<b>411.430.082</b>
DESPESES EXTRAORDINÀRIES	7.734.395	103.282.114
11. Pèrdues procedents de l'Immobilitzat Materia	2.975.792	5.965.370
12. Pèrdues per Operacions amb Accions Pròpies	0	49.876
13. Despeses Extraordinàries	4.188.308	93.286.223
14. Despeses i Pèrdues d'altres exercicis	570.295	3.980.645
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>	<b>24.487.460</b>	<b>(23.390.539)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>434.709.304</b>	<b>388.039.543</b>
IMPOST SOBRE SOCIETATS	(148.763.766)	(125.271.264)
15. Impost Societats	(148.763.766)	(125.271.264)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>285.945.538</b>	<b>262.768.279</b>



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 1997 i 1996  
 (En Pessetes)

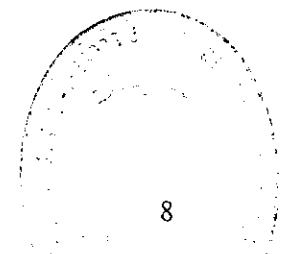
	CONSOLIDAT	
	H A V E R A N Y	1996
<b>B) INGRESSOS</b>		
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ	1.943.219.826	1.860.979.432
1.Import Net Xifra Negocis	1.837.400.636	1.736.639.758
3.Treballs per l'Immobilitzat	91.153.600	93.457.473
4.Altres Ingressos d'Explotació	14.665.590	30.882.201
INGRESSOS FINANCERS	127.753.129	129.994.521
5.Ingressos de Participacions en Capital	15.315.131	15.542.328
6.Ingressos d'altres Valors Negociables	13.527.306	4.489.043
7.D'altres Ingressos Financers	98.910.692	109.963.150
INGRESSOS EXTRAORDINARIS	32.221.855	79.891.575
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat	27.616.713	20.914.011
12.Ingressos Extraordinaris	3.715.526	56.730.194
13.Ingressos i Beneficis d'altres Exercicis	889.616	2.247.370

**QUADRES DE FINANÇAMENT CONSOLIDATS**

(En pessetes)

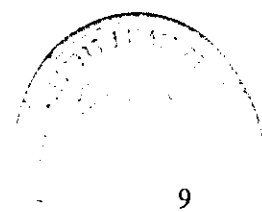
APLICACIONS	EXERCICI 97	EXERCICI 96	ORÍGENS		
			EXERCICI 97	EXERCICI 96	
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	1.005.638	697.834	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	465.570.996	438.811.388
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT			2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES		
a) Immobilitzat immaterial	19.777.703	4.530.685	a) Ampliació de capital	2.854	44.559.208
b) Immobilitzat material	207.998.754	166.419.893	4 - DEUTES A LLARG TERMINI		
c) Immobilitzat financer			d) D'altres empreses	1.082.223	190.279
c3) Altres inversions financeres	188.165.422	101.512.384	5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT		
6 - DIVIDENDS	119.366.360	114.968.652	b) Immobilitzat material	46.842.113	31.176.366
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTES A LLARG TERMINI					
d) D'altres deutes	2.012.205	50.000			
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	14.409.927	21.756.009			
<b>TOTAL APLICACIONS</b>	<b>552.736.089</b>	<b>409.935.457</b>	<b>TOTAL ORÍGENS</b>	<b>513.498.186</b>	<b>514.737.241</b>
EXCÉS D'ORÍGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)		104.801.784	EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORÍGENS (Disminució del capital circulant)	39.237.823	

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES	431.269			2.386.345
3 - DEUTORS	10.693.476			133.494.533
4 - CREDITORS	45.376.489		46.702.993	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS		99.036.019	242.532.922	
6 - ACCIONS PRÒPIES				13.879.610
7 - TRESORERIA	1.634.057			34.764.761
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.662.905		91.118	
<b>TOTAL</b>	<b>59.798.196</b>	<b>99.036.019</b>	<b>289.327.033</b>	<b>184.525.249</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>39.237.823</b>			<b>104.801.784</b>



Quadre de finançament dels recursos procedents de les operacions a partir del resultat de l'exercici.  
 En pesetes

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 97	EXERCICI 96
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	285.945.538	262.768.279
<b>+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Dotació per amortitzacions	165.732.225	169.008.352
* Dotació per provisions	16.296.810	22.191.053
* Dotació fons de reversió	23.591.535	23.703.538
* Pèrdues de l'immobilitzat	2.975.792	5.965.370
<b>- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Excés de provisions netes d'immobilitzat	1.354.191	10.744.495
* Excés de provisions per a riscos i despeses		13.166.698
* Beneficis de l'immobilitzat	27.616.713	20.914.011
<b>FONS DE LES OPERACIONS</b>	<b>465.570.996</b>	<b>438.811.388</b>



### NOTA 3.- DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 1997 que presentarà el Consell d'Administració per la seva aprovació a la Junta General d'Accionistes, és la següent:

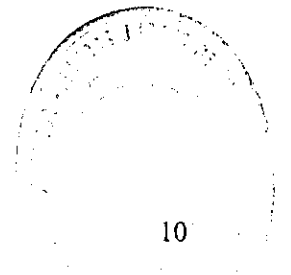
<b>RESULTAT DISPONIBLE</b>	<b>Pessetes</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Pèrdues i Guanys	221.253.764
<b>Total</b>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <b>221.253.764</b>

### DISTRIBUCIÓ

<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
A Reserva Legal	0
A Reserva Voluntària	101.887.404
A Dividends	119.366.360
<b>Total</b>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <b>221.253.764</b>

El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA en data 27 de novembre de 1997, va prendre l'acord de repartir una quantitat a compte del dividend de l'exercici 1997 de 53.400.740 pessetes, pagades a partir del 2 de gener de 1998.

L'estat comptable provisional a 30 de setembre de 1997, 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:



	<b>Pessetes</b>
Resultat a 30 de setembre de 1997, abans d'impostos	249.120.574
<b>Total Resultat disponible</b>	<b>249.120.574</b>
Menys:	
• Provisió per a l'Impost sobre Societats	(86.531.615)
• Dotació a la Reserva legal	0
<b>Benefici Disponible</b>	<b>162.588.959</b>
La situació del disponible a 30 de setembre de 1997 era la següent:	
Caixa i Bancs	11.079.190
Inversions financeres disponibles	582.417.743
<b>Disponible a 30-9-1997</b>	<b>593.496.933</b>

En una avaluació del net patrimonial de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1997, 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 Companyia en l'elaboració dels seus comptes anuals pels exercicis 1997 i 1996, 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). 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 1997 i 1996 han estat de 5.382.093 pessetes i 2.843.890 pessetes respectivament.

El criteri de valoració de l'Immobilitzat Immaterial, en concepte de programes informàtics, despeses de recerca i desenvolupament, el dret d'ús de determinades instal·lacions i despeses de concessions (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 1997 i 1996 és de 333 milions i 320 milions respectivament.

En quan a la nova concessió al Municipi de Parets de Vallès, a la data de tancament dels comptes anuals, no es disposa de la valoració de l'inventari d'instal·lacions gestionades per CASSA.

### b) Immobilitzat Material

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

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficàcia, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com un major cost

dels mateixos. Les despeses per reparacions i manteniment són registrades al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en que tenen lloc.

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

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

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

Els càrrecs als comptes de pèrdues i guanys en concepte d'amortització de l'immobilitzat material, són de 143,9 i 148,2 milions de pessetes a 31 de desembre de 1997 i 1996, 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 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 depreciaió, 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 depreciaió.

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 1997 i 1996.

Dins l'epígraf de Fiances i Dipòsits constituïts a Llarg Termini la Companyia té comptabilitzat la constitució d'un Fons per inversions de 150 milions de pessetes per la concessió de Parets del Vallès. Aquest fons s'anirà actualitzant en funció de l'IPC a partir del cinquè any de concessió i serà retornat per l'Ajuntament al termini de la mateixa.

#### **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 1997 i 1996, han estat de 4.771.368 i 7.185.745 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 depreciaió.



### **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 1997 i 1996. (Veure Nota 10-d).

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, hauran de 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 1997. 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 es va procedir a una dotació extraordinària per tal d'adequar els valors. (Veure Nota 10-d).

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-d).

### **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'exploació 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 imputable a cap dels comptes i 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 i temporals amb el resultat fiscal, entenent aquest com la base imposable de l'esmentat impost, i disminuït per les bonificacions i deduccions en la quota, excloses les retencions i els pagaments a compte.

### **l) Reversió de l'immobilitzat**

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

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.c) un import calculat de forma lineal, de manera que, quan es faci efectiva l'any 2048 la reversió dels béns de l'immobilitzat material i dels drets i concessions de l'immobilitzat immaterial afectes a l'explotació del servei de proveïment d'aigua potable en el terme municipal de Sabadell, sigui possible recuperar-los de forma plena sense cap pèrdua per als accionistes posseïdors de les accions de la classe B.

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

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

Aquest Fons de Reversió es materialitza, 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, únicament 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, sempre que hi siguin eventuals.

### **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 1997 i de 1996 estava pendent de lectura un volum d'aigua que representava una mitjana ponderada de subministrament de 17 i 18 dies, respectivament.

#### **o) Impostos locals**

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" es va efectuar 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 corresponia al deute notificat a l'Ajuntament de Sabadell i que mantenia 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" a Ingressos extraordinaris.

A 31 de desembre de 1997 s'ha efectuat un càrrec a resultats extraordinaris de 4,1 milions de pessetes corresponent a la diferència entre la provisió abans esmentada i el pagament definitiu d'aquesta quantitat de 96,5 milions de pessetes (veure nota 11).

#### **q) Cànon anual de concessió**

Amb motiu de la nova concessió al municipi de Parets del Vallès, la Companyia satisfà un cànon anual en funció dels metres cúbics facturats i cobrats. Aquest cànon ha estat fixat pel primer any en 16 pessetes metre cúbic facturat i cobrat, actualitzables anualment en funció de l'IPC. L'import meritat a 31 de desembre de 1997 és de 5,9 milions de pessetes.

**NOTA 5.- IMMOBILITZAT IMMATERIAL**

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes de l'immobilitzat immaterial i les seves corresponents amortitzacions acumulades han estat els següents (en pessetes):

1997	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR		
	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions 31/12/97	Cost a 01/01/97	Dotacions	Traspàs	Deduccions 31/12/97	Acumulada 01/01/97	Acumulada 31/12/97	31/1.
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	14.315.000				14.315.000				14.315.000		
1. Despeses de Recerca i Desenvolupament	242.161.584	5.660.020		247.821.604	8.677.445	4.746.667		13.424.112	234.397.492		
2. Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua	88.549.145	6.430.288		(531.805)	94.447.628				78.431.386	5.635.438	(17.728)
5. Aplicacions Informàtiques	970.000	10.327.315		(2.108.115)	9.189.200				101.423.831	10.382.105	(17.728)
6. Acomptes	345.995.729	22.417.623		(2.639.920)	365.773.432				101.423.831	10.382.105	(17.728)
									101.423.831	101.788.208	253.985.224

1996	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET		
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions 31/12/96	Cost a 01/01/96	Dotacions	Traspàs	Deduccions 31/12/96	Acumulada 01/01/96	Acumulada 31/12/96	31/12/96
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	14.315.000				14.315.000				14.315.000		
1. Despeses de Recerca i Desenvolupament	242.161.584			242.161.584	4.152.977	4.524.468		8.677.445	233.484.139		
2. Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua	84.988.460	1.226.935	2.333.750	88.549.145	69.811.977	8.619.409		78.431.386	10.117.759		
5. Aplicacions Informàtiques	341.465.044	4.530.685	0	345.995.729	88.279.954	13.143.877		101.423.831	970.000		
6. Acomptes											

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

ANY	31/12/97		31/12/96	
	Valor de Cost	Amortització Acumulada	Valor de Cost	Amortització Acumulada
IMMOBILITZAT IMMATERIAL REVERTIBLE	14.315.000	14.315.000	14.315.000	14.315.000
1. Despeses de Recerca i Desenvolupament	3.565.584	199.636	3.365.948	3.432.500
2. Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua	92.103.460	82.177.039	9.926.421	9.827.147
5. Aplicacions Informàtiques	109.984.044	96.691.675	13.272.369	13.259.647

**NOTA 6.- IMMOBILITZAT MATERIAL.**

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes de l'immobilitzat material i les seves corresponents amortitzacions acumulades, han estat els següents (en pessetes):

IMMOBILITZAT MATERIAL	VALOR BRUT			AMORTITZACIONS			VALOR NET		
	Cost a 01/01/97	Augments	Cost a 31/12/97	Acumulada 01/01/97	Dotacions	Traspàs		Deduccions	Acumulada 31/12/97
1. Terrenys i Construccions	678.038.746	1.138.721	679.744.738	172.057.728	13.598.927	0	0	185.656.655	494.088.083
a. Terrenys i Bens Naturals	128.637.497	1.138.721	128.637.497	172.057.728	13.598.927	0	0	185.656.655	128.637.497
b. Construccions	549.401.249	0	551.107.241	0	0	0	0	0	365.450.586
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.707.751.696	113.038.406	2.797.328.990	1.730.095.043	117.524.403	0	(22.817.319)	1.824.802.127	972.526.863
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.118.828.863	71.570.958	2.188.313.944	1.347.283.670	79.845.924	0	(2.693.366)	1.424.436.228	763.877.716
b. Instal·lacions Tècniques	220.288.385	6.331.344	225.453.043	133.502.516	13.037.509	0	(997.239)	145.542.766	79.910.277
c. Maquinària, Eines i Utills	368.634.448	35.136.104	383.562.003	249.308.857	24.640.970	0	(19.126.694)	254.823.133	128.738.870
3. Altres Instal·lacions, Utillatge i Mobiliari	162.359.982	8.230.210	164.651.576	121.456.930	12.566.893	0	(5.034.458)	128.989.365	35.662.211
4. Acomptes i Immobilitzacions Materials en curs	1.784.306	0	1.784.306	0	0	0	0	0	0
5. Altre immobilitzat	5.165.602	0	5.034.658	3.747.726	314.423	0	(51.120)	4.011.029	1.023.629
	3.535.160.332	22.407.337	3.566.739.962	2.027.357.427	144.004.646	0	(23.902.897)	2.143.459.176	1.503.200.786

IMMOBILITZAT MATERIAL	VALOR BRUT			AMORTITZACIONS			VALOR NET		
	Cost a 01/01/96	Augments	Cost a 31/12/96	Acumulada 01/01/96	Dotacions	Traspàs		Deduccions	Acumulada 31/12/96
1. Terrenys i Construccions	661.123.026	736.184	678.038.746	158.971.930	13.085.798	0	0	172.057.728	505.981.018
a. Terrenys i Bens Naturals	128.637.497	736.184	128.637.497	158.971.930	13.085.798	0	0	172.057.728	128.637.497
b. Construccions	532.485.529	0	549.401.249	0	0	0	0	0	377.343.521
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.623.211.550	115.920.667	2.707.751.696	1.638.373.054	120.559.179	0	(28.837.190)	1.730.095.043	977.656.653
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.056.087.678	72.280.307	2.118.828.863	1.268.467.416	84.825.183	0	(6.008.929)	1.347.283.670	771.545.193
b. Instal·lacions Tècniques	208.133.064	10.789.163	220.288.385	121.780.950	12.570.808	0	(849.242)	133.502.516	86.785.869
c. Maquinària, Eines i Utills	358.990.808	32.851.197	368.634.448	248.124.688	23.163.188	0	(21.979.019)	249.308.857	119.325.591
3. Altres Instal·lacions, Utillatge i Mobiliari	160.103.751	5.740.433	162.359.982	110.408.034	14.247.829	0	(3.198.933)	121.456.930	40.903.052
4. Acomptes i Immobilitzacions Materials en curs	1.534.441	20.043.307	1.784.306	0	0	0	0	0	1.784.306
5. Altre immobilitzat	5.165.602	0	5.165.602	3.419.762	337.964	0	0	3.747.726	1.417.876
	3.451.383.316	142.446.591	3.555.400.332	3.911.672.780	148.210.770	0	(42.016.123)	2.072.953.497	1.527.742.836

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

ANY	31/12/97			31/12/96		
	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net
<b>IMMOBILITZAT MATERIAL REVERTIBLE</b>						
1.Terrenys i Construccions	632.448.822	172.590.006	459.858.816	631.642.136	160.455.346	471.186.790
a.Terrenys i Béns Naturals	124.679.019		124.679.019	124.679.019		124.679.019
b.Construccions	507.769.803	172.590.006	335.179.797	506.963.117	160.455.346	346.507.771
2.Instal. Tècniques i Maquinària	2.425.744.363	1.680.786.618	744.957.745	2.350.483.243	1.600.665.348	749.817.895
a.Xarxa Distrib., Instal. Conducció	1.878.133.343	1.310.456.003	567.677.340	1.814.186.863	1.243.753.457	570.433.406
b.Instal.lacions Tècniques	192.141.148	133.150.509	58.990.639	191.616.920	122.876.056	68.740.864
c.Maquinària, Eines i Utills	355.469.872	237.180.106	118.289.766	344.679.460	234.035.835	110.643.625
3.Altres Instal., Mobiliari i Estris	147.341.004	116.694.868	30.646.136	148.336.083	110.706.573	37.629.510
4.Acomptes i Immobilitzat en Curs	0	0	0	0	0	0
5.Altre Immobilitzat	5.034.658	4.011.029	1.023.629	5.165.602	3.747.726	1.417.876
	<b>3.210.568.847</b>	<b>1.974.082.521</b>	<b>1.236.486.326</b>	<b>3.135.627.064</b>	<b>1.875.574.993</b>	<b>1.260.052.071</b>

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

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes de l'immobilitzat financer i de les inversions financeres temporals, han estat els següents (en pessetes):

### Immobilitzat Financer

ANY 1997	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/97
1.Participació en Empreses Grup	585.311.475	47.792.735			633.104.210
5.Cartera de Valors a Llarg Termini	4.305.050	0	1.253.425	(456.450)	5.102.025
7.Dipòsits i Fiances Constituïts a Llarg Termini	3.960.005	147.899.541			151.859.546
	<b>593.376.530</b>	<b>195.692.276</b>	<b>1.253.425</b>	<b>(456.450)</b>	<b>790.065.781</b>
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 a Llarg Termini	4.031.450	273.600		4.305.050	
7.Dipòsits i Fiances Constituïts a Llarg Termini	1.069.399	3.100.000	(209.394)	3.960.005	
	<b>545.381.532</b>	<b>48.404.392</b>	<b>(209.394)</b>	<b>593.576.330</b>	

### Inversions Financeres Temporals

ANY 1997	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/97
5.Cartera de Valors a Curt Termini	871.350.145	8.779.856.196	(1.253.425)	8.896.325.053	753.627.863
a.Cartera de Valors a Curt Termini	875.102.844	8.870.970.859	(1.253.425)	8.988.389.915	756.430.363
b.Interessos Diferits	(3.752.699)	(91.114.663)		(92.064.862)	(2.802.500)
7.Dipòsit i Fiances Constituïts a Curt Termini	300.000			(300.000)	
	<b>871.650.145</b>	<b>8.779.856.196</b>	<b>(1.253.425)</b>	<b>8.896.025.053</b>	<b>753.627.863</b>
ANY 1996	Cost a 01/01/96	Augments	Deduccions	Cost a 31/12/96	
5.Cartera de Valors a Curt Termini	696.821.714	6.106.425.400	5.931.896.969	871.350.145	
a.Cartera de Valors a Curt Termini	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 Constituïts a Curt Termini	300.000			300.000	
	<b>697.121.714</b>	<b>6.106.425.400</b>	<b>5.931.896.969</b>	<b>871.650.145</b>	



**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-I). 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 1997, són les següents:

Domicili Social:	<b>Ronda Zamenhof, 48-50 àtic</b>
Localitat:	<b>08208 - SABADELL</b>
Capital Social:	<b>670.980.000 pessetes.</b>
Capital Desembòssat:	<b>599.880.000 pessetes.</b>
Reserves:	<b>378.941.802 pessetes.</b>
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	<b>95.281.858 pessetes.</b>
Ordinaris:	<b>68.171.503 pessetes.</b>
Extraordinaris:	<b>27.110.355 pessetes.</b>
Ingressos totals	<b>123.400.594 pessetes.</b>
Actiu total	<b>1.148.725.513 pessetes.</b>
Participació en Capital	<b>100%</b>

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 1997 es desglossa en:

Milers de Pessetes

Aportacions efectuades a RIBATALLADA, SA	573.700
Actualització de les accions de RIBATALLADA, SA segons la Llei de Pressupostos de 1983	58.899
	-----
	632.599

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 1997, són les següents:

Domicili Social:	Concepció, 12-20
Localitat:	08202 - SABADELL
Capital Social:	500.000 pessetes.
Capital Desembossat:	500.000 pessetes.
Reserves:	2.679 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos: (Pèrdues)	(12.424) pessetes.
Ordinaris:	(12.424) pessetes.

Ingressos totals 3.173 pessetes.

Actiu total 495.488 pessetes.

Participació en Capital 100%

No existeixen càrrecs per serveis entre les companyies, ni contractes subscrits entre CASSA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL

Amb data 18 de desembre de 1997 s'ha acordat la realització d'un augment de capital de 19,5 milions de pessetes, que al tancament de l'exercici està pendent d'executar.

### 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 1997 i 1996 la inversió en pessetes i la taxa mitjana anual de rendibilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendibilitat mitjana
1997	996.270.823	5,41 %
1996	964.751.177	7,67 %

Els interessos acreditats per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i no cobrats d'aquestes operacions a 31 de desembre de 1997 i 1996 ascendien a 2.802.500 i 3.752.699 pessetes, respectivament, i es troben recollits al compte Interéssos 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 1997 i 1996 la inversió (en pessetes) i la taxa mitja de rendibilitat són les següents:

Exercici	Inversió mitjana	Rendibilitat mitjana
1997	16.883.931	2,73 %
1996	16.675.053	4,32 %

**NOTA 8.- DEUTORS**

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

EXERCICI	Pessetes	
	1997	1996
Clients - Abonats	378.719.563	360.369.785
Deutors Diversos	20.910.641	38.312.497
Administracions Públiques	31.301.997	29.935.089
Provisions per insolvències	(20.430.452)	(21.445.695)
	410.501.749	407.171.676

Dins l'apartat clients-abonats el compte més important correspon a "Abonats pendents de facturar" que recull la previsió de la facturació pendent.

A l'exercici de 1996, pel municipi de Sabadell, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA va modificar 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 1997 i 31 de desembre de 1996 de 263.976.346 i de 245.976.542 pessetes, correspon a "Abonats pendents de registrar i facturar" que recull la facturació pendent a 31 de desembre de 1997 i 1996 respectivament.

Es periodifiquen els consums d'aigua dels mesos de novembre i desembre dels abonats de la zona A, els consum 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 1996.

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 dels municipis de Barberà del Vallès, Cerdanyola del Vallès i Sant Cugat del Vallès amb una antiguitat superior a 6 mesos, són a càrrec de l'Entitat 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 1997 i 1996 els diferents comptes dels Fons Propis, han estat els següents (en pessetes):

EXERCICI	1997				
	Saldo a 31/12/96	Distribució Resultats 1996	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1997	Saldo a 31/12/97
Capital Social	1.256.488.000				1.256.488.000
Prima d'emissió	149.122.500				149.122.500
Reserva Legal	251.297.600				251.297.600
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	2.676.931		(364.471)		2.312.460
Reserva per accions pròpies	7.802.965				7.802.965
Reserves Voluntàries	392.037.735	88.044.248	364.471		480.446.454
Resultat de l'Exercici	207.410.608	(207.410.608)		221.253.764	221.253.764
Dividend a Compte	(53.400.740)	53.400.740		(53.400.740)	(53.400.740)
Dividend Complementari		65.965.620	(65.965.620)		
	2.213.435.599	0	(65.965.620)	167.853.024	2.315.323.003

EXERCICI	1996				
	Saldo a 31/12/95	Distribució Resultats 1995	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1996	Saldo a 31/12/96
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)		
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
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

### 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.

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. De la segona es va aprovar el reglamentari "Folleto de Ampliación" per part de la "Comisión Nacional del Mercado de Valores" en data 21 de gener de 1997, i en data 26 de març de 1997 es va inscriure al registre mercantil (veure Nota 1).

El Capital Social de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA a 31 de desembre de 1997 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
	<b>628.244</b>	<b>1.256.488.000</b>	<b>100,00</b>

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

La Classe B estan representades per anotacions en compte i són propietat d'accionistes privats. Totes les accions cotitzen al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona. La cotització mitjana ponderada registrada al quart trimestre de 1997 ha estat de 3.300 pessetes.

A 31 de desembre de 1997 els accionistes de la Companyia amb participació igual o superior al 10% del capital són els següents:

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

Les accions de la Classe A estan subscriïdes 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 de Sabadell, que ostenta la vice-presidència primera.

A la Junta de 9 de juny de 1997, 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 el 10%.

A 31 de desembre de 1997 el saldo d'accions pròpies estava dins dels límits establerts per la Junta General era 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 la 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 19 de desembre de 1996, acordar traspasar el saldo d'aquest compte de pessetes 292.439.580 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 de l'exercici 1996 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	
	1997	1996
Revisió Tarifes	24.364	24.364
Reserva Econòmica	2.434	2.259
Fons de Reversió	628.539	604.948
Fons de Pensions	19.964	17.870
	<b>675.301</b>	<b>649.441</b>

### a) Provisió per a Revisió de Tarifes

A 31 de desembre de 1997 i 31 de desembre de 1996 la Companyia té comptabilitzats per un import de 24,36 milions de pessetes una provisió per fer front a les possibles responsabilitats que es poguessin derivar de la sentència dictada l'11 de juny de 1993 pel Tribunal Suprem en relació a la potestat de la Comissió de Preus de Catalunya en aprovar unes tarifes superiors a les establertes per la Corporació Municipal de Sabadell.

L'esmentat import és per fer front a les possibles sol·licituds que es poguessin rebre en relació a la correcció de tarifes corresponents al període del 18 d'octubre de 1986 al 12 de juny de 1993.

### 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 de Mogoda, 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) 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 1997 i 1996 ha estat el següent:

	<b>Milers de Pessetes</b>
Dotacions anuals acumulades (exercicis 1951 a 1995)	550.002
Actualització Llei Pressu- postos 1983	31.242
Dotació exercici 1996	23.704
<b>Saldo a 31 de desembre 1996</b>	<b>604.948</b>
Dotació exercici 1997	23.591
<b>Saldo a 31 de desembre 1997</b>	<b>628.539</b>

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 1997 s'han materialitzat 24,0 i 23,7 milions de pessetes que corresponien a les dotacions dels exercicis 1995 i 1996. A 31 de desembre de 1997 es troba pendent de materialitzar la dotació corresponent a l'exercici de 1997 de 23,6 milions de pessetes.

**d) Fons de Pensions**

D'acord amb l'estudi actuarial independent, i 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 aplicant el criteri descrit en la Nota 4-g, ha registrat a 31 de desembre de 1997 i 1996 les següents dotacions i pagaments de prestacions corresponents al Fons de Pensions:

	Pessetes	
	1997	1996
Saldo Fons de pensions a 1 de gener	17.870.348	8.794.347
Dotació/(Aplicació) a la provisió per pensions causades	(444.139)	2.164.937
Provisió per pensions no causades corresponent a exercicis anteriors	1.528.892	1.995.542
Dotació a la provisió pensions no causades de l'exercici	1.585.652	1.610.062
Dotació a Provisió per premi de vinculació	243.492	3.790.225
	<b>20.784.245</b>	<b>18.355.113</b>
Prestacions pagades durant l'exercici amb càrrec al Fons	(820.129)	(484.765)
<b>Total Fons Pensions a 31 desembre</b>	<b>19.964.116</b>	<b>17.870.348</b>

**NOTA 11.- ALTRES DEUTES NO COMERCIALS**

Aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	Pessetes	
	1997	1996
Administracions Públiques	343.123.569	416.821.470
Altres Deutes	91.756.964	83.785.011
Remuneracions pendents	21.767.200	15.035.697
Fiances i Dipòsits rebuts	1.430.000	880.000
	<b>458.077.733</b>	<b>516.522.178</b>

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 244.885.477 i 214.918.772 pessetes a 31 de desembre de 1997 i 1996, respectivament, que s'han de liquidar dins del període trimestral següent al seu cobrament.

També dins d'aquest epígraf a 31 de desembre de 1996 hi figurava 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 va acordar de repercutir a la Companyia el referit deute, que a la vegada podria repercutir-lo als abonats, i per tant 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 a 31 de desembre de 1995 la taxa d'aprofitament del subsòl per pessetes 55.693.153, que corresponia 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.

Dins de l'epígraf "Deutors Diversos" i en virtut de la resolució esmentada en el paràgraf anterior la Companyia tenia comptabilitzat a 31 de desembre de 1996 la quantitat de 20.034.461 pessetes que ja havien estat abonades en el seu dia a l'Ajuntament de Sabadell. Aquesta quantitat ha quedat cancel·lada amb el pagament del cànon de Regulació de l'Embassament de La Baells en data 21 de novembre de 1997 per un import de 96.494.286 pessetes.

La diferència de pessetes 4.108.063 entre aquest import i el provisionat a 31 de desembre de 1996 per un total de 92.386.223, a 31 de desembre de 1997 es troba comptabilitzada en despeses extraordinàries.

## 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 1997 i 1996 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

EXERCICI 1997	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			339.440
Diferències permanents	392	(10)	382
Diferències temporals	3.919	(6.485)	(2.566)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>			<b>337.256</b>

## Milers de Pessetes

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

La legislació en vigor relativa a l'Impost sobre Societats estableix diversos incentius fiscals. La Companyia s'ha aprofitat dels beneficis fiscals previstos, podent deduir de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 1997 i 1996 les quantitats de 0,7 i 7,2 milions de pessetes, respectivament.

Els balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 1997 i 1996 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 acollit a diferents normes d'incentius fiscals.

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA té pendents d'inspecció els exercicis 1992 a 1997 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 Parets del Vallès	10.000.000 Pessetes
Ajuntament de Santa Perpètua de Mogoda	5.000.000 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 1997 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):

<b>EXERCICI</b>	<b>Pessetes</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Compres de materials	87.097.201	76.431.651
Rappels per compra	(101.944)	(110.106)
Variació Existències	(381.269)	2.386.345
Compra d'Aigua	560.731.087	533.295.969
Treballs Realit. per Tercers	92.590.466	92.043.941
	<b>739.935.541</b>	<b>704.047.800</b>

**b) Despeses de Personal**

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

<b>EXERCICI</b>	<b>Pessetes</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Sous i Salariis	327.828.684	305.471.583
Seguretat Social	99.160.438	91.314.061
Dotació Fons de Pensions	3.358.036	6.047.807
Despeses Socials	7.697.495	10.473.083
Dietes Consell d'Administració	8.359.995	7.099.045
	<b>446.404.648</b>	<b>420.405.579</b>

El nombre mitjà de persones emprades en el període 1996-1997 expressats segons les categories que es contemprien en el vigent conveni col·lectiu de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA és el següent:

EXERCICI	1997	1996
Personal titulat i tècnic	16	16
Personal administratiu	30	30
Auxiliars d'oficina	5	4
Personal obrer	35	31
Personal subaltern	2	2
	<b>88</b>	<b>83</b>

**c). Import de la Xifra de Negocis**

La distribució de l'import de la xifra de negocis obtinguda en la Comarca del Vallès, és la següent (en pessetes):

	1997	1996
Venda d'Aigua	1.652.178.684	1.545.643.459
Prestació de Serveis	162.335.254	165.959.081
Instal·lació i Connexió	145.093.005	144.183.164
Serveis Administratius	17.242.249	16.381.391
Lloguer de Comptador		1.180.561
Manteniment i Conservació		4.213.965
<b>Total Net Xifra de Negocis</b>	<b>1.814.513.938</b>	<b>1.711.602.540</b>

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

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

Per altre part, els Consells d'Administració de data 27 de febrer de 1997 i 25 de gener de 1996 va prendre l'acord de pagar dietes d'assistència específiques, pels exercicis 1997 i 1996 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 1997 i 1996 les quantitats següents (en pessetes), que es troben classificats a despeses d'explotació:

EXERCICI	1997	1996
Dietes i retribucions al Consell d'Administració	8.359.995	7.099.045
Assignació Estatutària	22.125.376	20.741.061
<b>Total</b>	<b>30.485.371</b>	<b>27.840.106</b>

S'ha d'indicar que no existeix cap obligació concreta 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 97		EXERCICI 96		
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	1.005.638	605.675	1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	423.852.372	404.045.811
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT			4 - DEUTES A LLARG TERMINI	316.223	190.279
a) Immobilitzat immaterial	19.777.703	4.530.685	d) D'altres empreses		
b) Immobilitzat material	122.407.337	142.200.660	5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT	281.958	476.366
c) Immobilitzat financer			b) Immobilitzat material		
c1) Empreses del grup	47.787.146	45.030.792			
c3) Altres inversions financeres	149.158.555	3.164.206			
6 - DIVIDENDS	119.366.360	114.968.652			
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTE A LLARG TERMINI	2.012.205				
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	14.028.067	15.728.573			
<b>TOTAL APLICACIONS</b>	<b>475.543.011</b>	<b>326.229.243</b>	<b>TOTAL ORÍGENS</b>	<b>424.450.553</b>	<b>404.712.456</b>
EXCÉS D'ORÍGENS SOBRE APLICACIONS (Augment del capital circulant)		78.483.213	EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORÍGENS (Disminució del capital circulant)	51.032.303	

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES	431.269			2.386.345
3 - DEUTORS	3.330.073			89.320.995
4 - CREDITORS	54.301.524		11.545.729	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS		118.022.282	174.528.431	
6 - ACCIONS PRÒPIES				13.879.610
7 - TRESORERIA	7.288.752			2.103.363
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.638.361		99.366	
<b>TOTAL</b>	<b>66.989.979</b>	<b>118.022.282</b>	<b>186.173.526</b>	<b>107.690.313</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>51.032.303</b>			<b>78.483.213</b>

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

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 97	EXERCICI 96
RESULTAT DE L'EXERCICI	221.253.764	207.410.608
+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Dotació per amortitzacions	159.744.095	164.208.537
* Dotació per provisions	16.296.810	22.191.053
* Dotació fons de reversió	23.591.535	23.703.538
* Pèrdues de l'immobilitzat	2.975.792	5.965.370
- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONTS		
* Excés de provisions per a riscos i despeses		19.194.134
* Beneficis de l'immobilitzat	9.624	239.161
<b>FONS DE LES OPERACIONS</b>	<b>423.852.372</b>	<b>404.045.811</b>

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

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

REGISTRE M V  
Registre de Societats  
Emisores  
Nº 5421

**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.**  
**RIBATALLADA, S.A.**  
**I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL**  
Informe d'Auditoria  
de Comptes Anuals  
Protocol núm. 1371

10

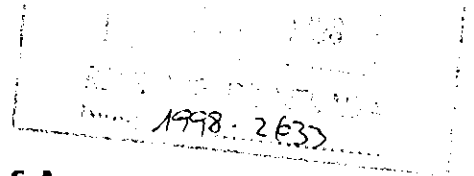
# FAURA-CASAS

AUDITORS - CONSULTORS

Nº Registro Central : 199821575

Nº Registro Cataluña : 199802633

REGISTRO DE ENTRADA



**COMPANIA D'AIGÜES DE SABADELL, S.A.**

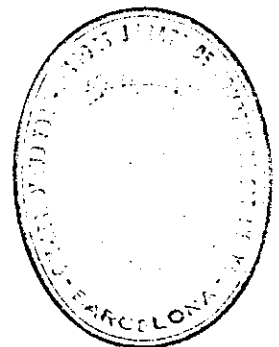
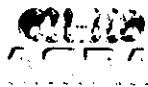
**RIBATALLADA, S.A.**

**I CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL**

Informe d'Auditoria  
de Comptes Anuals  
Protocol núm. 1371



CIF B-58671710 Societat inscrita al Registre Mercantil de Barcelona Tom 21218 Foli 002 Full número B-18277 Inscripció 2ª



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

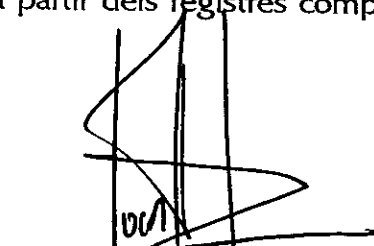
Hem auditat els Comptes Anuals de la Societat **Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A., Ribatallada, S.A., i CASSA Aigües i Depuració, S.L.**, que comprenen els Balanços de Situació a 31 de desembre de 1997 i 1996, els Comptes de Pèrdues i Guanys i la Memòria corresponents als exercicis anuals tancats 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 1997 i 1996, 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 1997 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, 30 de març de 1998



  
JOAN B. CASAS ONTENIENTE  
- Censor Jurat de Comptes-

# INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT 1997

---

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, els referents a COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i que han estat els següents:

La "Comisión Nacional del Mercado de Valores" aprovà, en data 21 de gener, el Fulletó Informatiu de l'ampliació de capital de 314.122.000 de pessetes acordada per la Junta General Extraordinària de 17 de juny de 1996, 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. L'escriptura va ser inscrita en el Registre Mercantil amb data 26 de març de 1997.

Per portar a terme la política d'expansió proposada en 1996, al llarg de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, - CASSA -, s'ha presentat a concursos per a l'adjudicació del servei de distribució d'aigua i de l'assecatge de fangs d'Estacions Depuradores d'Aigües Residuals.

Com a resultat d'aquesta política en data 24 de març de 1997, l'Ajuntament de Parets del Vallès li adjudicava el servei d'aigua a la població per un període de 15 anys, iniciant la gestió l'1 d'abril.

Així mateix per resolució de la Junta de Sanejament de la Generalitat de Catalunya, de data 31 d'octubre de 1997, va adjudicar-li junts amb la societat HIDROWATT, SA, la "Concessió d'Obra Pública per a la construcció i gestió del servei públic d'una estació pel tractament tèrmic eficient de fang en l'Estació Depuradora d'Aigües Residuals de Sabadell-Riu Sec".

Per portar a terme la gestió CASSA i HIDROWATT han de constituir una Empresa Mixta participada al 20% per l'empresa pública de la Generalitat de Catalunya SANEJAMENT ENERGIA, SA, - SAENSA - ( 50% Junta de Sanejament, 50 % Institut Català de l'Energia ), per portar la gestió de l'estació pel Tractament Tèrmic Eficient de fang, per un període de 15 anys.

A més per construir-la s'ha constituït entre CASSA i HIDROWATT d'una *Unió Temporal d'Empreses - UTE* - al 50%.

A pesar de què l'any 1997 comparat amb 1996 ha sigut més sec, es pot considerar un bon any des del punt de vista pluviomètric, doncs al final de l'exercici la reserva acumulada en els embassaments de les conques del Ter i del Llobregat era de 420 Hm<sup>3</sup>, que representa un 78 % de la capacitat total, existint, a més, una gran quantitat de neu en la serralada pirinenca i prepirinenca que fa que es disposi de reserves per afrontar amb total tranquil·litat l'exercici 1998.

S'ha acordat procedir efectuar un augment de capital de 19,5 milions de pessetes de la filial CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, pel qual el seu capital social total serà de 20 milions de pessetes, al tancament de l'exercici està pendent d'execució.

La filial RIBATALLADA, SA, en l'exercici ha efectuat ampliacions de capital per valor de 100,98 milions de pessetes, del que resulta un augment de 70,98 milions de pessetes del que resten per desemborsar 71,1 milions de pessetes.

## **B.- EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS SOCIALS**

Els negocis socials de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, en el exercici de 1997, es poden qualificar de bones amb un increment moderat pel que respecta a les concessions existents en exercicis anteriors.

El volum total d'aigua facturada ha estat de 14,66 Hm<sup>3</sup>, front a 13,60 Hm<sup>3</sup> en 1996, que representa un increment del 7,8 per cent, una part d'aquest - el 4,4 per cent - correspon a la nova concessió de Parets del Vallès.

Els percentatges de variació del volum d'aigua facturada per tipus de subministrament, són: industrials, comercials i varis un augment del 7,7 per cent; i domèstics un increment del 7,9 per cent.

El nombre d'abonats al finalitzar l'exercici era de 93.762, dels qual 5.910 ho són de Parets del Vallès, front a 85.956 al tancament de l'exercici 1996.

La xarxa de canonades gestionada per COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, a final de l'exercici 1997, era de 799,668 quilòmetres.

Per la seva part RIBATALLADA, SA, ha tingut una evolució dels seus negocis que pot definir-se de continuïtat.

Dins d'aquest capítol farem un breu resum de l'activitat social en dos epígrafs:

- ***Cartera de valors***

La cartera gestionada directament pel Consell d'Administració, formada per valors de renda fixa, actius financers temporals, fons d'inversió i per valors de renda variable, té a 31 de desembre de 1997 un valor de cost de 587,8 milions de pessetes, amb un increment, respecte a la mateixa data de l'exercici anterior, de 29,2 milions de pessetes - un 5,22 per cent - i un valor liquidatiu de 852,9 milions de pessetes, 66,4 milions de pessetes més que al final de l'any 1996.

Pel que fa a la cartera administrada per la societat de valors "GVC", formada per títols cotitzables dels quals el 49 per cent ho són de renda variable i la resta de renda fixa, ha generat, al llarg de l'exercici tancat a 31 de desembre de 1997, unes plus-vàlues de 32,3 milions de pessetes. El seu valor liquidatiu al tancament era de 121,7 milions de pessetes. El criteri seguit pel Consell



d'Administració, pel que respecta aquesta cartera, és que hi estigui formada per valors de renda fixa i de renda variable al 50 per cent i amb un montant al voltant dels 100 milions de pessetes.

- **Immobles**

Al llarg d'aquest exercici, s'ha anat portant a terme l'acord del Consell d'Administració i de la Junta General de realitzar la inversió en immobles de Boí-Taüll, així s'ha procedit a la venda tres locals comercials, quatre apartaments i quatre places de pàrking, obtenint-se una plus-vàlua de 27,6 milions de pessetes. A la fi d'exercici i restaven per vendre únicament dos locals, que es tenen en explotació mitjançant contractes d'arrendament amb opció de compra.

Durant l'exercici s'ha mantingut l'explotació dels immobles de la societat, els Boí-Taüll (fins el moment de les respectives vendes), els apartaments de Les Arcàdies de Barcelona, els locals de la plaça Catalunya i de la Ronda Zamenhof de Sabadell i un dels dos locals comercials de l'avinguda. Jacquard de Terrassa que s'ha llogat al mes de desembre, obtenint en general una rendibilitat raonable en relació a la inversió i ajustada a les característiques dels immobles

Pel que respecte a CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, ha seguit com en l'exercici anterior inactiva.

La Xifra Neta de Negoci Consolidada de l'exercici 1997 ha estat de 1.837,4 milions de pessetes, de la qual la majoria prové de la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, amb 1.814,5 milions de pessetes, corresponent la resta 22,9 milions de pessetes a RIBATALLADA, SA.

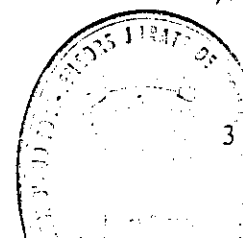
La Xifra de Negoci de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA representa vers l'any passat un increment del 6 per cent més. Aquest increment prové bàsicament de l'augment de l'ingrés per la Venda d'Aigua que ha estat de 1.652 milions, un 6,5 per cent més, doncs els ingressos per Prestacions de Serveis han sigut pràcticament els mateixos amb 162 milions.

La Xifra de Negoci de RIBATALLADA, SA, ha tingut un lleu descens en comparació a la de l'exercici 1996, que fou de 25 milions de pessetes, a l'haver-se procedit a la venda dels immobles que es tenien llogats en Boí-Taüll.

El Resultat d'Explotació Consolidat de l'exercici 1997 ha estat de 282,9 milions de pessetes pràcticament el mateix que el de l'exercici anterior que va ser de 278,4 milions de pessetes.

Aquest manteniment ve donat bàsicament perquè el Resultat d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, ha sigut lleugerament superior 287,1 milions de pessetes vers als 277,8 milions de pessetes de 1996, -un 3,4 per cent més- i inferior en 4,8 milions de pessetes el de la filial, que ha presentat una pèrdua 4,2 milions de pessetes.

El Resultat Financers Consolidat ha estat de 127,3 milions de pessetes amb un descens de 5,8 milions de pessetes en relació a l'any 1996.



El motiu principal d'aquest descens ha estat el comportament del Resultat Financer de l'empresa matriu, que ha sofert una baixada de 20,5 milions de pessetes—un 27,2 per cent— quedant en 54,9 milions de pessetes com conseqüència de la baixada de les rendibilitats fet, que la rendibilitat mitjana obtinguda de les Inversions Financeres temporals, origen d'aquest resultat, hagi passat del 7,67 per cent a l'exercici 1996, al 5,41 per cent en el present any.

Per contra el Resultat Financer de RIBATALLADA, SA, ha passat de 57,6 milions de pessetes de l'exercici 1996 a 72,4 milions de pessetes del present, representant un increment de 14,8 milions de pessetes. Aquest resultat positiu es deu bàsicament al bon comportament dels ingressos financers que han augmentat en 18,3 milions de pessetes, gràcies al resultat positiu de les inversions financeres i al descens de les despeses financeres en 3,5 milions de pessetes, amb un saldo positiu respecte l'any passat en la variació de provisions de les inversions financeres

El Resultat Extraordinari Consolidat a 31 de desembre de 1997 presentava un saldo positiu de 24,5 milions de pessetes, que té el seu origen en el de la filial RIBATALLADA, SA, que va ser de 27,1 milions de pessetes obtinguts bàsicament per les plus-vàlues resultants per la venda tres locals comercials, quatre apartaments i quatre places de pàrking a Boí-Taüll.

### C.- RESULTATS DE L'EXERCICI

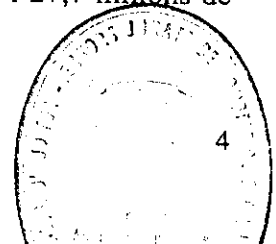
El Resultat Abans d'Impostos Consolidat de l'exercici 1997 ha estat de 434,7 milions de pessetes del qual, 339,4 milions de pessetes corresponen a la matriu COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i 95,3 milions de pessetes a la filial RIBATALLADA, SA.

### D.- INVERSIONS REALITZADES

A l'exercici de 1997, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA ha realitzat inversions per un import total de 192,6 milions de pessetes, davant dels 188,7 milions de pessetes al 1996.

La distribució de la inversió realitzada és, 122,4 milions de pessetes en Immobilitzat Material, 22,4 milions de pessetes en Immobilitzat Immaterial.

Les inversions més importants de l'exercici han estat de 71,6 milions de pessetes en xarxa, 9,3 milions de pessetes en el programari del Sistema d'Informació Geogràfica i 27,7 milions de pessetes en comptadors.



Del total de 8.413 metres canalitzats en 1997, 2.748 metres ho són d'ampliació de xarxa pròpia i 1.062 metres ho són d'ampliació de xarxa cedida en ús, i dels restants, 3.996 metres corresponen a renovació de xarxa pròpia i 607 metres ho són de la cedida en ús.

Pel que fa a RIBATALLADA, SA, a l'any 1997 s'han signat les escriptures de compra de dos locals comercials a l'avinguda Jacquard de Terrassa i de cinc locals amb places de pàrking al carrer Casanovas i Bosch de Sabadell. Part d'aquests locals al carrer Casanovas i Bosch seran destinats a la nova seu social de la Societat que d'aquesta manera disposarà d'un local més adequat a les seves necessitats, deixant lliure el pis que fins ara ocupava a la Ronda Zamenhof i destinar-la a arrendament. Al tancament de l'exercici ja s'han iniciat les obres d'adequació de la nova seu.

També s'han estudiat nombroses possibilitats d'inversió, cercant la més adient pels objectius de la societat. En aquesta línia, s'han signat els compromisos de compra de quatre locals comercials i vuit places de pàrking al carrer Tres Creus de Sabadell, operacions que tindran efectivitat en 1998, doncs es tracta d'immobles en fase final de construcció. Les quantitats entregades a compte estan garantides amb avals bancaris.

## E.- COMPOSICIÓ DELS CONSELLS D'ADMINISTRACIÓ

El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA 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 Paramau

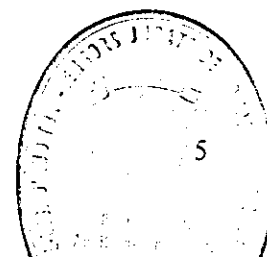
En Antoni Sorolla Edo

N'Antonio Trives Manresa

*Consellers representants de les accions classe B*

En Joan Llonch Andreu

Na Maria Àngels Bosser Torrens



GRUP COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL

Caixa d'Estalvis de Sabadell  
representada per en Pere Fonolleda Prats  
Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell  
representada per en Ramon Gabarro Badia  
Gremi de Fabricants de Sabadell  
representada per en Carles Farrés Girbau

La Comissió Executiva durant 1997, no ha sofert cap modificació i, està formada pels consellers:

En Xavier Bigatà Ribé  
En Manuel Ballesteros Fernandez  
Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell  
representada per en Ramon Gabarró Badia  
En Joan Llonch Andreu  
N'Antonio Trives Manresa

Així mateix com a consellers assistents:

*Vice-president primer*

N'Antonio Farrés Sabater  
Alcalde de Sabadell

*Vice-president segon*

Fiduciària del Vallès, SA  
Representada per en Lluís Pascual Bacardit

El Consell d'Administració de RIBATALLADA, SA, està format pels següents consellers:

*President*

En Joan Llonch Andreu

*Secretari conseller*

En Francesc Casas Cunill

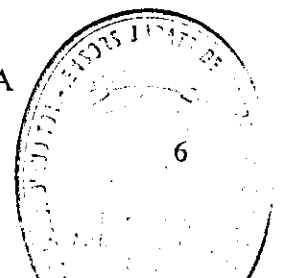
*Consellers*

N'Antoni Bros Prats  
Cambra de Comerç i Indústria de Sabadell  
representada per en Ramon Gabarró Badia  
Gremi de Fabricants de Sabadell  
representada per en Francesc Llonch Soler  
En Ricard Güell Santonja  
En Lluís Pascual Bacardit

Per la seva part CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL no té Consell d'Administració i es regeix amb un Administrador únic, que és:

*Administrador únic*

En Miguel Àngel Fos Vieco  
Director general de Companyia d'Aigües de Sabadell, SA



**F.- NEGOCI SOBRE ACCIONS PRÒPIES**

Al llarg de l'exercici el Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA no ha fet ús de l'autorització, que para l'adquisició d'accions pròpies, li va ser atorgada per la Junta General d'Accionistes de data 9 de juny de 1997.

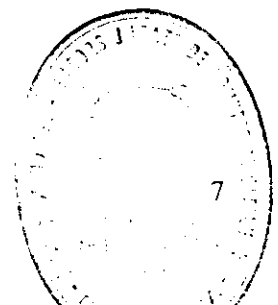
A 31 de desembre de 1997 el nombre total d'accions pròpies que té COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, és de 2.469 amb un valor nominal de 4.938.000 pessetes i que representen un 0,39 % del seu Capital Social.

Les filials RIBATALLADA, SA, i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL, no són propietàries de cap acció de la seva Societat matriu, ni cap acció pròpia.

**G- FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI**

RIBATALLADA; SA, continuant amb les directrius marcades pel Consell d'Administració, a primers del proppassat mes de gener, ha procedit a la venda d'un local comercial a Boí-Taüll.

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



# COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## DELS EXERCICIS 1997 i 1996

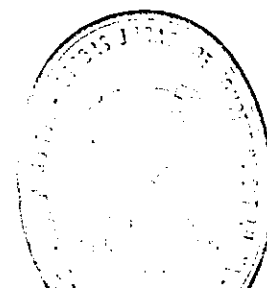
---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A,

RIBATALLADA, S A

i

CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S L



COMPANIA D'AGUES DE SADA, SA, AIBA, S.L.L.A.D.A, SA i CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL  
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996  
 (En Pessetes)

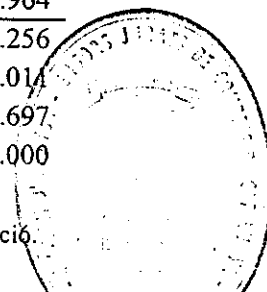
ACTIU		CONSOLIDAT	
ANY	Veure	1997	1996
<b>TOTAL ACTIU</b>	Nota	<b>4.251.518.447</b>	<b>4.105.388.197</b>
<b>B-IMMOBILITZAT</b>		<b>2.682.258.600</b>	<b>2.451.514.038</b>
I-DESPESES D'ESTABLIMENT		16.655.058	21.031.513
II-IMMOBILITZACIONS IMMATERIALS	5	253.985.224	244.571.898
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament		14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Cessió Dret d'Ús		247.821.604	242.161.584
5.Aplicacions Informàtiques		94.447.628	88.549.145
6.Acompte		9.189.200	970.000
8.Amortitzacions		(111.788.208)	(101.423.831)
III-IMMOBILITZACIONS MATERIALS	6	1.857.404.152	1.821.135.895
1.Terrenys i Construccions		1.044.935.110	965.082.609
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària		2.798.312.963	2.708.994.419
3.Altres Instal.lacions, Utillatge i Mobiliari		170.216.249	169.880.049
4.Acomptes i Immobilitzacions Materials en Curs		11.122.405	24.782.806
5.Altre Immobilitzat		5.034.658	5.165.602
7.Amortitzacions		(2.172.217.233)	(2.052.769.590)
IV-IMMOBILITZACIONS FINANCERES	7	554.214.166	364.774.732
5.Cartera de Valors a Llarg Termini		402.640.041	363.327.199
7.Dipòsits i Fiances constituïts a Llarg		154.970.546	6.580.005
8.Provisions		(3.396.421)	(5.132.472)
<b>D-ACTIU CIRCULANT</b>		<b>1.569.259.847</b>	<b>1.653.874.159</b>
II-EXISTÈNCIES		53.790.656	53.359.387
1.Comercials		51.840.861	50.964.984
2.Altres Aprovisionaments		1.749.274	2.243.882
5.Subproductes i Materials de Recuperats		150.521	150.521
5.Acomptes a proveïdors		50.000	
III-DEUTORS	8	425.934.224	415.240.748
1.Clients per Vendes i Prestació de Serveis		378.719.563	360.369.785
4.Deutors Diversos		22.666.453	43.141.796
6.Administracions Públiques		44.978.660	33.174.862
7.Provisions		(20.430.452)	(21.445.695)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	7	1.060.299.808	1.159.335.827
5.Cartera de Valors a Curt		1.060.299.808	1.159.035.827
7.Dipòsits i Fiances a Curt			300.000
V-ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	9	7.802.965	7.802.965
VI-TRESORERIA	7	18.442.809	16.808.752
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ		2.989.385	1.326.480

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, SA  
 BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 1997 I 1996  
 (En pessetes)

PASSIU		CONSOLIDAT	
ANY	Veur	1997	1996
TOTAL PASSIU	Nota	4.251.518.447	4.105.388.197
A-FONS PROPIS	9	2.726.235.048	2.559.661.459
I-CAPITAL SUSCRIT		1.256.488.000	1.256.488.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ D'ACCIONS		149.122.500	149.122.500
IV-RESERVES		1.088.079.750	944.683.420
1.Reserva Legal		251.297.600	251.297.600
2.Reserva Per Accions Pròpies		7.802.965	7.802.965
5.Altres Reserves		482.758.914	394.714.666
6.Reserves en Societats Consolidables		346.220.271	290.868.189
VI-PÈRDUES I GUANYS		285.945.538	262.768.279
VII-DIVIDEND A COMPTE		(53.400.740)	(53.400.740)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESE	10	675.301.683	649.441.405
1.Provisió per a Pensions i Obligacions Similars		19.964.116	17.870.348
3.Altres Provisions		26.798.434	26.623.459
4.Fons de Reversió		628.539.133	604.947.598
D-CREDITORS A LLARG TERMINI		5.946.867	6.876.849
IV-ALTRES CREDITORS		5.946.867	6.876.849
2.Altres Deutes		0	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits Rebutts a Llarg Termini		5.946.867	4.929.644
E-CREDITORS A CURT TERMINI		844.034.849	889.408.484
IV- CREDITORS COMERCIALS		359.649.643	354.327.520
1.Acomptes de Clients		33.516.405	0
2.Compres o Prestacions de Serveis		326.133.238	354.327.520
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	11	484.385.206	535.080.964
1.Administracions Públiques		369.431.042	435.280.256
3.Altres Deutes		91.756.964	83.785.014
4.Remuneracions Pendants		21.767.200	15.035.697
5.Fiances i Dipòsits Rebutts		1.430.000	980.000

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





COMPANYIA D'ACCIÓNS DE SABADELL SA ~~SA~~ CASA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL  
 COMPTES DE PERDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS  
 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996

(En pessetes)

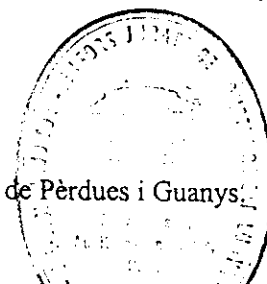
DEURE ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
		1997	1996
<b>A) DESPESES</b>			
DESPESES D'EXPLOTACIÓ		1.660.331.154	1.582.629.101
2. Proveïments	14.a)	739.935.541	704.047.800
3. Personal	14.b)	453.337.597	427.298.609
4. Dotació per Amortitzacions		165.732.225	168.971.212
5. Variació de Provisions de Tràfic		17.710.142	19.816.032
6. Altres Despeses d'Explotació		283.615.649	262.495.448
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>282.888.672</b>	<b>278.350.331</b>
DESPESES FINANCERES		419.957	(3.085.230)
7. Despeses Financeres		1.648.686	1.625.893
8. Variació de Provisions d'inversions financeres		(1.354.191)	(4.717.059)
9. Diferències Negatives de Canvi		125.462	5.936
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>		<b>127.333.172</b>	<b>133.079.751</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>	<b>I+II</b>	<b>410.221.844</b>	<b>411.430.082</b>
DESPESES EXTRAORDINÀRIES		7.734.395	103.282.114
11. Pèrdues procedents de l'Immobilitzat Material		2.975.792	5.965.370
12. Pèrdues per Operacions amb Accions Pròpies		0	49.876
13. Despeses Extraordinàries		4.188.308	93.286.223
14. Despeses i Pèrdues d'altres exercicis		570.295	3.980.645
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>		<b>24.487.460</b>	<b>(23.390.539)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>III+IV</b>	<b>434.709.304</b>	<b>388.039.543</b>
IMPOST SOBRE SOCIETATS		(148.763.766)	(125.271.264)
15. Impost Societats	12	(148.763.766)	(125.271.264)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>		<b>285.945.538</b>	<b>262.768.279</b>

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

**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, 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 1997 i 1996**  
**(En Pessetes)**

HAVER ANY	Veure Nota	CONSOLIDAT	
		1997	1996
<b>B) INGRESSOS</b>			
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ		1.943.219.826	1.860.979.432
1.Import Net Xifra Negocis	14.c).	1.837.400.636	1.736.639.758
3.Treballs per l'Immobilitzat		91.153.600	93.457.473
4.Altres Ingressos d'Explotació		14.665.590	30.882.201
INGRESSOS FINANCERS		127.753.129	129.994.521
5.Ingressos de Participacions en Capital		15.315.131	15.542.328
6.Ingressos d'altres Valors Negociables		13.527.306	4.489.043
7.D'altres Ingressos Financers		98.910.692	109.963.150
INGRESSOS EXTRAORDINARIS		32.221.855	79.891.575
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat		27.616.713	20.914.011
12.Ingressos Extraordinaris		3.715.526	56.730.194
13.Ingressos i Beneficis d'altres Exercicis		889.616	2.247.370

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



# MEMÒRIA CONSOLIDADA DELS EXERCICIS 1997 i 1996

---

COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A,

RIBATALLADA, S A

i

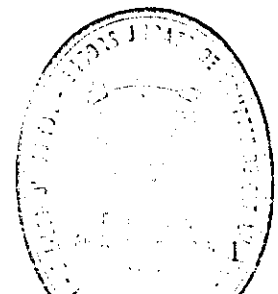
CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, S L



## 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 1997 i 1996 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 I ES 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 concèdit 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. Amb efectes des de l'1 d'abril de 1997 la Companyia es fa càrrec del servei al Municipi de Parets del Vallès, concessió que li ha estat atorgada pel Ple Municipal en data 24 de març de 1997 per un període de quinze anys.

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.

En data 5 de desembre de 1996 la totalitat de les accions de la Companyia passen a cotitzar al Primer Mercat de la Borsa de Valors de Barcelona, fins aquella data únicament cotitzaven les accions de la classe B en el Segon Mercat de dita Borsa.

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, que es va portar a terme en data 15 de desembre de 1996 (veure nota 9-a).



La Junta de Sanejament en acord de data 31 d'octubre de 1997 ha adjudicat a la Companyia i a la Societat HIDROWATT, SA, la concessió d'obra pública i gestió del servei públic de tractament tèrmic eficient dels Fangs de l'estació depuradora d'Aigües Residuals de Sabadell. Per a tal fi la part d'obra pública es realitzarà mitjançant una Unió Temporal d'Empreses -UTE- segons Llei 26 de maig de 1992 i entre les dues empreses al 50% de participació. L'escriptura de constitució de la UTE ha estat atorgada davant notari el 27 de gener de 1998.

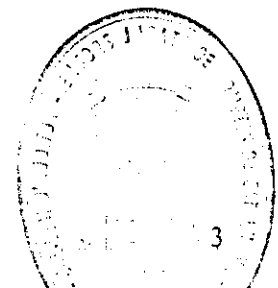
Pel que respecte a la gestió de la planta de tractament tèrmic de fangs es realitzarà mitjançant la constitució d'una Empresa Mixta que estarà formada per CASSA en un 60% i HIDROWATT en un 20% com a capital privat. El 20% restant estarà participat per l'empresa pública de la Generalitat de Catalunya, SAENSA (50% Junta de Sanejament i 50% Institut Català d'Energia).

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-I). 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 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.

Amb data 18 de desembre de 1997 s'ha acordat la realització d'un augment de capital de 19,5 milions de pessetes, que al tancament de l'exercici està pendent d'executar.



## 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 Guanys 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 1997 i 1996, 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 1997 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 1996 van estar aprovats per part de les Juntes Generals d'Accionistes el 9 de juny de 1997, en relació a la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, i el 30 de juny de 1997, per part de RIBATALLADA, SA.

### b) Principis Comptables

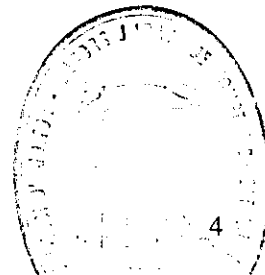
S'han adoptat tots els principis comptables generalment acceptats (veure Nota 4) i que especifica la legislació vigent. No existeix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

### c) 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, 12-20  
08202 - SABADELL

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



CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL  
Domicili Social: Concepció, 12-20  
08207 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.

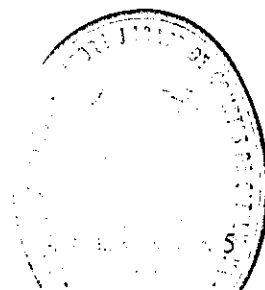
Però el motiu principal és perquè així es va determinar en la Junta General Extraordinària de la COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA celebrada el 14 de novembre de 1988.

Els estats financers consolidats adjunts han estat preparats a partir dels llibres oficials a 31 de desembre de 1997 i 1996 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.

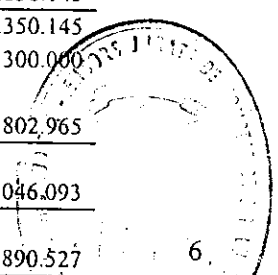
Els estats financers individuals de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA es presenten a continuació:





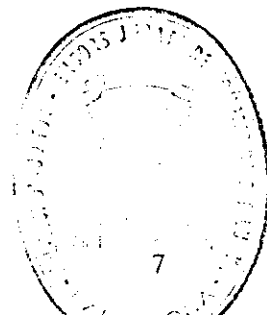
COMPANIA D'ACIONS DE SABADELL, S A  
 BALANÇOS DE L'EXERCICI DE 1997 i 1996  
 (En Pessetes)

ACTIU			1997	1996
ANY	Veure			
TOTAL ACTIU	Nota		3.806.501.656	3.734.751.480
B-IMMOBILITZAT			2.563.914.690	2.386.830.687
I-DESPESES D'ESTABLIMENT			16.562.899	20.939.354
II-IMMOBILITZAT IMMATERIAL	5		253.985.224	244.571.898
1.Despeses de Recerca i Desenvolupament			14.315.000	14.315.000
2.Concessions i Propietats d' Aigua			247.821.604	242.161.584
5.Aplicacions Informàtiques			94.447.628	88.549.145
6.Acomptes			9.189.200	970.000
8.Amortitzacions			(111.788.208)	(101.423.831)
III-IMMOBILITZAT MATERIAL	6		1.503.300.786	1.527.742.905
1.Terrenys i Construccions			679.744.738	678.038.746
2.Instal.lacions Tècniques i Maquinària			2.797.328.990	2.707.751.696
3.Altres Instal.lacions, Utilitatge i Mobiliari			164.651.576	162.359.982
4.Acomptes i Immobilitzacions materials en curs			0	1.784.306
5.Altre Immobilitzat			5.034.658	5.165.602
7.Amortitzacions			(2.143.459.176)	(2.027.357.427)
IV-IMMOBILITZAT FINANCER	7		790.065.781	593.576.530
1.Participació en Empreses del Grup			633.104.210	585.311.475
5.Cartera de Valors a Llarg Termini			5.102.025	4.305.050
7.Dipòsits i Fiances Constituits a Llarg Termini			151.859.546	3.960.005
D-ACTIU CIRCULANT			1.242.586.966	1.347.920.793
II-EXISTÈNCIES			53.790.656	53.359.387
1.Comercials			51.840.861	50.964.984
2.Altres Aprovisionaments			1.749.274	2.243.882
5.Subproductes i Materials de Recuperats			150.521	150.521
6.Acomptes a proveïdors			50.000	0
III-DEUTORS	8		410.501.749	407.171.676
1.Clients per vendes i prestació de serveis			378.719.563	360.369.785
4.Deutors Diversos			20.910.641	38.312.497
6.Administracions Públiques			31.301.997	29.935.089
7.Provisions			(20.430.452)	(21.445.695)
IV-INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	7		753.627.863	871.650.145
5.Cartera de Valors a Curt termini			753.627.863	871.350.145
7.Dipòsits i Fiances Constituits a Curt Termini			0	300.000
V - ACCIONS PRÒPIES A CURT TERMINI	9		7.802.965	7.802.965
VI-TRESORERIA	7		14.334.845	7.046.093
VII-AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ			2.528.888	890.527



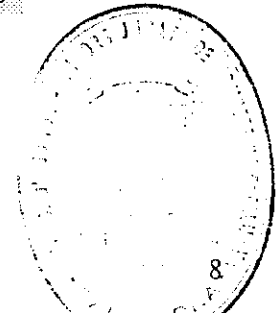
**COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA**  
**BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996**  
 (En Pessetes)

PASSIU		
ANY	1997	1996
TOTAL PASSIU	3.806.501.656	3.734.751.480
A-FONS PROPIS	2.315.323.003	2.213.435.599
I-CAPITAL SUSCRIT	1.256.488.000	1.256.488.000
II-PRIMA D'EMISSIÓ	149.122.500	149.122.500
IV-RESERVES	741.859.479	653.815.231
1.Reserva Legal	251.297.600	251.297.600
5.Altres Reserves	490.561.879	402.517.631
VI-PÈRDUES I GUANYES	221.253.764	207.410.608
VII-DIVIDEND A COMPTE	(53.400.740)	(53.400.740)
C-PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	675.301.683	649.441.405
1.Provisions per a Pensions i Obligacions similars	19.964.116	17.870.348
3.Altres Provisions	26.798.434	26.623.459
4.Fons de Reversió	628.539.133	604.947.598
D-CREDITORS A LLARG TERMINI	2.195.867	3.891.849
IV-ALTRES CREDITORS	2.195.867	3.891.849
2.Altres Deutes	0	1.947.205
3.Fiances i Dipòsits rebuts a Llarg Termini	2.195.867	1.944.644
E-CREDITORS A CURT TERMINI	813.681.103	867.982.627
IV- CREDITORS COMERCIALS	355.603.370	351.460.449
1.Acomptes de clients	33.516.405	34.172.107
2.Deutes per Compres o Prestacions de Serveis	322.086.965	317.288.342
V-ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	458.077.733	516.522.178
1.Administracions Públiques	343.123.569	416.821.470
3.Altres Deutes	91.756.964	83.785.011
4.Remuneracions Pendants	21.767.200	15.035.697
5.Fiances i Dipòsits Rebuts	1.430.000	880.000



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL S.A.  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYOS CORRECCIONALS D'EXERCICIS ANUALS  
 ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1997 I 1996  
 (En Pessetes)

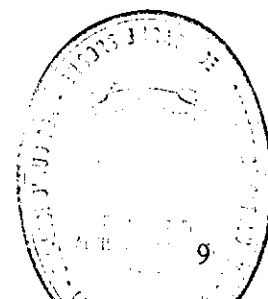
DEURE ANY	1997	1996
<b>A) DESPESES</b>		
DESPESES D'EXPLOTACIÓ	1.633.110.370	1.558.042.349
2. Proveïments	739.935.541	704.047.800
3. Personal	446.404.648	420.405.579
4. Dotació per Amortitzacions	159.744.095	164.208.537
5. Variació de Provisions de Tràfic	17.710.142	19.816.032
6. Altres Despeses d'Explotació	269.315.944	249.564.401
<b>I-RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>287.110.071</b>	<b>277.797.850</b>
DESPESES FINANCERES	3.142	4.869
7. Despeses Financeres	3.142	4.869
<b>II-RESULTAT FINANCER</b>	<b>54.952.694</b>	<b>75.484.684</b>
<b>III-RESULTAT ACTIVITAT ORDINÀRIA</b>	<b>342.062.765</b>	<b>353.282.534</b>
DESPESES EXTRAORDINÀRIES	7.237.661	103.224.800
11. Pèrdues procedents de l'Immobilitzat Material	2.975.792	5.965.370
12. Pèrdues per operacions amb Accions Pròpies	0	49.876
13. Despeses Extraordinàries	4.188.308	93.286.223
14. Despeses i Pèrdues Exercicis anteriors	73.561	3.923.331
<b>IV-RESULTAT EXTRAORDINARI</b>	<b>(2.622.895)</b>	<b>(45.370.942)</b>
<b>V-RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>339.439.870</b>	<b>307.911.592</b>
IMPOST SOBRE SOCIETATS	(118.186.106)	(100.500.984)
15. Impost Societats	(118.186.106)	(100.500.984)
<b>VI-RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>221.253.764</b>	<b>207.410.608</b>



COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, S A  
 COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
 ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1997 i 1996

(En Pessetes)

	H A V E R	
	A N Y	
	1997	1996
<b>B) INGRESSOS</b>		
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ	1.920.220.441	1.835.840.199
1.Import Net Xifra Negocis	1.814.513.938	1.711.602.540
a) Venda d'aigua	1.652.178.684	1.545.643.459
b) Prestació de serveis	162.335.254	165.959.081
3.Treballs per l'Immobilitzat	91.153.600	93.457.473
4.Altres Ingressos d'Explotació	14.552.903	30.780.186
INGRESSOS FINANCERS	54.955.836	75.489.553
7.Altres interessos i ingressos assimilats	54.955.836	75.489.553
INGRESSOS EXTRAORDINARIS	4.614.766	57.853.858
9.Beneficis provinents de l'Immobilitzat	9.624	239.161
12.Ingressos Extraordinaris	3.715.526	56.730.194
13.Ingressos i Beneficis Exercicis anteriors	889.616	884.503

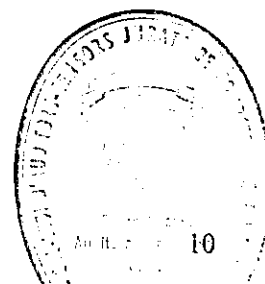


**QUADRES DE FINANÇAMENT**

(En pessetes)

APLICACIONS	EXERCICI 97		EXERCICI 96		ORÍGENS	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
	2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	1.005.638		605.675			1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	423.852.372	
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT					4 - DEUTES A LLARG TERMINI	316.223		190.279	
a) Immobilitzat immaterial	19.777.703		4.530.685		d) D'altres empreses				
b) Immobilitzat material	122.347.182		142.200.660		5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT	281.958		476.366	
c) Immobilitzat financer					b) Immobilitzat material				
c1) Empreses del grup	47.792.735		45.030.792						
c3) Altres inversions financeres	149.152.966		3.164.206						
6 - DIVIDENDS	119.366.360		114.968.652						
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTE A LLARG TERMINI	2.012.205								
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	14.028.067		15.728.573						
<b>TOTAL APLICACIONS</b>	<b>475.482.856</b>		<b>326.229.243</b>		<b>TOTAL ORÍGENS</b>	<b>424.450.553</b>		<b>404.712.456</b>	
<b>EXCÉS D'ORÍGENS SOBRE APLICACIONS</b> (Augment del capital circulant)			<b>78.483.213</b>		<b>EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORÍGENS</b> (Disminució del capital circulant)	<b>51.032.303</b>			

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES	431.269			2.386.345
3 - DEUTORS	3.330.073			89.320.995
4 - CREDITORS	54.301.524		11.545.729	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS		118.022.282	174.528.431	
6 - ACCIONS PRÒPIES				13.879.610
7 - TRESORERIA	7.288.752			2.103.363
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.638.361		99.366	
<b>TOTAL</b>	<b>66.989.979</b>	<b>118.022.282</b>	<b>186.173.526</b>	<b>107.690.313</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>51.032.303</b>			<b>78.483.213</b>



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

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 97	EXERCICI 96
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	221.253.764	207.410.608
<b>+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Dotació per amortitzacions	159.744.095	164.208.537
* Dotació per provisions	16.296.810	22.191.053
* Dotació fons de reversió	23.591.535	23.703.538
* Pèrdues de l'immobilitzat	2.975.792	5.965.370
<b>- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Excés de provisions per a riscos i despeses		19.194.134
* Beneficis de l'immobilitzat	9.624	239.161
<b>FONS DE LES OPERACIONS</b>	<b>423.852.372</b>	<b>404.045.811</b>



GRUP COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL

Les dades més rellevants de RIBATALLADA, SA, societat unipersonal que pertany a CASSA, que no cotitza a Borsa, a 31 de desembre de 1997 són les següents

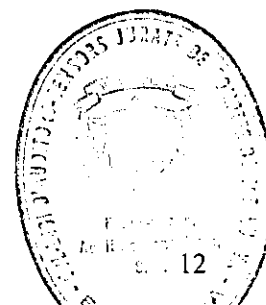
Domicili Social:	Ronda Zamenhof, 48-50 àtic
Localitat:	08208 - SABADELL
Capital Social:	670.980.000 pessetes.
Capital Desemborsat:	599.880.000 pessetes.
Reserves:	378.941.802 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos:	95.281.858 pessetes.
Ordinaris:	68.171.503 pessetes.
Extraordinaris:	27.110.355 pessetes.
Ingressos totals	123.400.594 pessetes.
Actiu total	1.148.725.513 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 1997, són les següents:

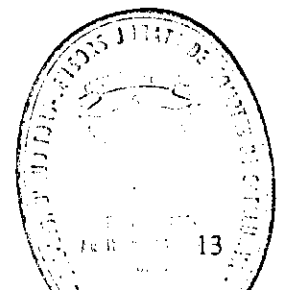
Domicili Social:	Concepció, 12-20
Localitat:	08202 - SABADELL
Capital Social:	500.000 pessetes.
Capital Desemborsat:	500.000 pessetes.



Reserves	2.679 pessetes.
Resultats de l'exercici abans d'impostos: (Pèrdues)	(12.424) pessetes.
Ordinaris:	(12.424) pessetes.
Ingressos totals	3.173 pessetes.
Actiu total	495.488 pessetes.
Participació en Capital	100%

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

Amb data 18 de desembre de 1997 s'ha acordat la realització d'un augment de capital de 19,5 milions de pessetes, que al tancament de l'exercici està pendent d'executar.



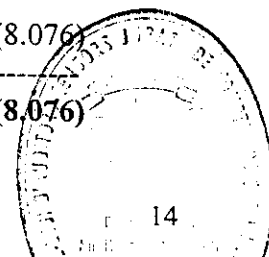


### NOTA 3.- DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Les propostes individuals de distribució de resultats de l'exercici 1997 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 1997	221.253.764
RIBATALLADA, SA:	
Benefici Net de l'exercici 1997	64.699.850
CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ, SL	
Pèrdues de l'exercici 1997	(8.076)
<b>Total Resultat Disponible</b>	<b>285.945.538</b>

DISTRIBUCIÓ	Pessetes		
	CASSA	RIBATALLADA	CASSA AIGÜES I DEPURACIÓ
-----			
A Reserva Legal	0	6.469.985	0
A Reserva Voluntària	101.887.404	58.229.865	0
A Dividends	119.366.360	0	0
A Resultats Negatius d'exercicis anteriors	0	0	(8.076)
<b>Total</b>	<b>221.253.764</b>	<b>64.699.850</b>	<b>(8.076)</b>



El Consell d'Administració de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA en data 27 de novembre de 1997, va prendre l'acord de repartir una quantitat a compte del dividend de l'exercici 1997 de 53.400.740 pessetes, pagada el 2 de gener de 1998.

L'estat comptable provisional a 30 de setembre de 1997, 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:

	<b>Pessetes</b>
Resultat a 30 de setembre de 1997, abans d'impostos	249.120.574
<b>Total Resultat disponible</b>	<b>249.120.574</b>
Menys:	
• Provisió per a l'Impost sobre Societats	(86.531.615)
• Dotació a la Reserva legal	0
<b>Benefici Disponible</b>	<b>162.588.959</b>
La situació del disponible a 30 de setembre de 1997 era la següent:	
Caixa i Bancs	11.079.190
Inversions financeres disponibles	582.417.743
<b>Disponible a 30-9-1997</b>	<b>593.496.933</b>

En una avaluació del net patrimonial consolidat d'ambdues Companyies a 31 de desembre de 1997, 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 1997 i 1996, 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 1997 i 1996 han estat de 5.382.093 pessetes i 2.843.890 pessetes respectivament.

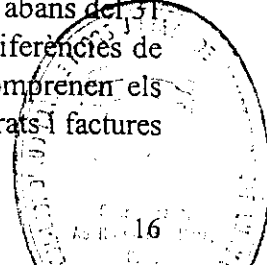
El criteri de valoració de l'Immobilitzat Immaterial en concepte de programes informàtics, despeses de recerca i desenvolupament i el dret d'ús de determinades instal·lacions i despeses de concessions (veure nota 5), ha estat el del valor d'adquisició. L'amortització dels programes informàtics es fa 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 1997 i 1996 és de 333 milions i 320 milions respectivament.

En quan a la nova concessió del Municipi de Parets del Vallès, a la data de tancament dels comptes anuals, no es disposa de la valoració de l'inventari d'instal·lacions gestionades per CASSA

### 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 dels 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



tercers per a la realització dels propis immobilitzats.

Les despeses 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 149,9 i 152,9 milions de pessetes a 31 de desembre de 1997 i 1996, 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 i 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, en el cas de la renda variable, com el Valor Teòric-comptable segons els darrers estats financers disponibles.

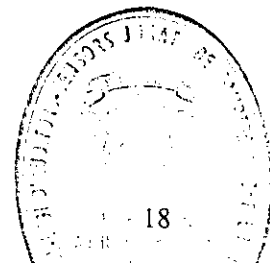
**3. Participacions en Fons d'Inversió Mobiliària:** A cost d'adquisició minorat, si s'escau, per les necessàries provisions per depreciació.

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 1997 i 1996 als comptes de resultats consolidats ascendeixen a 1.354.191 i 4.717.059 pessetes, respectivament.

Dins l'epígraf de Fiances i Dipòsits constituïts a Llarg Termini la Companyia té comptabilitzat la constitució d'un Fons per inversions de 150 milions de pessetes per la concessió de Parets del Vallès. Aquest fons s'anirà actualitzant en funció de l'IPC a partir del cinquè any de concessió i serà retornat per l'Ajuntament al termini de la mateixa.

### 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 1997 i 1996, a nivell consolidat, han estat de 4.771.368 i 7.185.745 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**

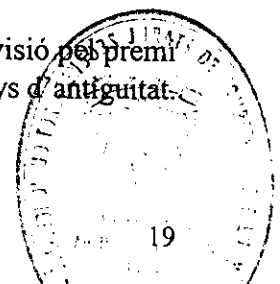
D'acord amb el que estableix el conveni col·lectiu de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA, en vigor des de l'1 de gener de 1995 i fins el 31 de desembre de 1996, aquesta pagarà un premi als seus treballadors que es jubilin estant d'alta a la Companyia, i queda obligada a complementar les prestacions per 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 1997 i 1996 (veure Nota 10-d).

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 1997. 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 es va procedir a una dotació extraordinària per tal d'adequar els valors. (Veure Nota 10-d).

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



#### **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, 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 i temporals 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 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 substituïts 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.c) 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 mercats 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 1997 i de 1996 estava pendent de lectura un volum d'aigua que representa una mitjana ponderada de subministrament de 17 dies i 18 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.

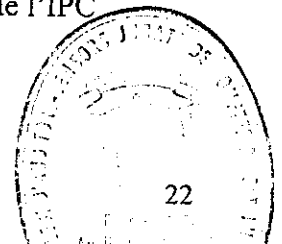
**p) Resultats extraordinaris**

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.

A 31 de desembre de 1997 s'ha efectuat un càrrec a resultats extraordinaris de 4,1 milions de pessetes corresponent a la diferència entre la provisió abans esmentada i el pagament definitiu d'aquesta quantitat de 96,5 milions de pessetes (veure nota 11).

**q) Cànon anual de concessió**

Amb motiu de la nova concessió al Municipi de Parets del Vallès, la Companyia satisfà un cànon anual, en funció dels metres cúbics facturats i cobrats. Aquest cànon ha estat fixat pel primer any en 16 ptes/m<sup>3</sup> facturat i cobrat, actualitzables anualment en funció de l'IPC. L'import meritat a 31 de desembre de 1997 és de 5,9 milions de pessetes.



## NOTA 5.- IMMOBILITZAT IMMATERIAL

ls moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes de l'immobilitzat immaterial i les seves corresponents amortitzacions acumulades, a nivell consolidat, han estat els següents (en pessetes):

1997	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				ORNI T a 1/12/97
	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/97	Dotacions	Traspàs	Deduccions	
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	14.315.000				14.315.000				14.315.000
Despeses de Recerca i Desenvolupamen Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua Aplicacions Informàtiques Acomptes	242.161.584 88.549.145 970.000 345.995.729	5.660.020 6.430.288 10.327.315 22.417.623		(531.805) (2.108.115) (2.639.970)	247.821.604 94.447.628 9.189.200 365.775.432	4.746.667 5.635.438 (17.728)			13.424.112 84.049.096 11.788.208
1996	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				ORNI T a 31/12/96
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	Cost a 01/01/96	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/96	Dotacions	Traspàs	Deduccions	Acumulada 31/12/96
Despeses de Recerca i Desenvolupamen Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua Aplicacions Informàtiques Acomptes	14.315.000 242.161.584 84.988.460 341.465.044	1.226.935 3.303.750 4.330.685	2.333.750 (2.333.750) 0		14.315.000 242.161.584 88.549.145 345.995.729	4.524.468 8.619.409 13.143.877			14.315.000 8.677.445 78.431.386 101.423.831

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

ANYS	31/12/97		31/12/96	
	Valor de Cost	Amortització Acumulada	Valor de Cost	Amortització Acumulada
IMMOBILITZAT IMMATERIAL REVERTIBLE	14.315.000	14.315.000	14.315.000	14.315.000
Despeses de Recerca i Desenvolupament Cessió del dret d'us d'instal·lacions, Concessions i Propietats d'Aigua Aplicacions Informàtiques	3.565.584 92.103.460 109.984.034	199.636 82.177.039 96.691.675	3.565.584 86.481.553 104.362.137	133.084 76.654.406 91.102.490
		13.292.369		13.239.647

**NOTA 6.- IMMOBILITZAT MATERIAL.**

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 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	
	Cost a 01/01/97	Augments	Traspas	Deduccions 31/12/97	Cost a 31/12/97	Donacions	Traspas	Deduccions	Acumulada 31/12/97	VALOR NET a 31/12/97
1. Terrenys i Construccions	965.082.609	98.606.223	567.271	(19.321.003)	1.044.935.110	19.028.409		(1.702.621)	209.159.463	835.775.647
a. Terrenys i Bèns Naturals	193.755.751	19.493.500		(3.888.138)	209.361.113					209.361.113
b. Construccions	771.326.858	79.112.723	567.271	(15.432.865)	835.573.997	19.028.409		(1.702.621)	209.159.463	626.414.534
2. Instal·lacions Tècniques i Maquinària	2.708.994.419	113.038.406	1.109.035	(24.828.897)	2.798.312.963	117.606.599		(22.924.271)	1.825.573.301	972.739.662
a. Xarxa Distribució, Instal·lacions Conducció	2.118.828.863	71.570.958	1.109.035	(3.194.912)	2.188.313.944	79.845.924		(2.693.366)	1.424.458.728	763.855.216
b. Instal·lacions Tècniques	221.551.108	6.331.344		(1.166.686)	226.695.766	13.037.509		(997.259)	146.316.196	80.379.570
c. Maquinària, Eines i Utills	368.634.448	35.136.104	0	(20.467.299)	383.303.253	24.723.166		(19.233.646)	254.798.377	128.504.876
3. Altres Instal·lacions, Utillatge i Mobiliari	169.880.949	8.230.210	108.000	(8.002.010)	170.216.249	13.043.345		(5.867.121)	133.473.440	36.742.809
4. Acomptes i Immobilitzacions Materials en Curs	24.782.806	11.122.405	(1.784.306)	(22.998.500)	11.122.405			(51.120)	4.011.029	1.023.629
5. Altre Immobilitzat	5.165.602	0	0	(130.944)	5.034.658	314.423				
	3.873.905.485	230.992.254	0	(75.281.354)	4.029.621.385	149.992.776		(36.545.133)	2.172.272.233	1.857.404.152

	VALOR BRUT				AMORTITZACIONS				VALOR NET			
	Cost a 01/01/96	Augments	Traspas	Deduccions 31/12/96	R. Revaloriz. D.L. 1/1/96	Cost a 31/12/96	Acumulada 01/01/96	Dotacions	Traspas	Deduccions	Acumulada 31/12/96	VALOR NET a 31/12/96
1. Terrenys 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. Terrenys i Bèns Naturals	187.848.144		(3.483.989)	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	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·lacions Conducció	2.056.087.678	72.280.307	382.055	9.921.177	2.118.828.863	2.118.828.863	1.268.489.916	84.825.183		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	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	368.634.448	248.124.688	23.163.188		21.979.019	249.308.857	119.325.591
3. Altres Instal·lacions, Utillatge i Mobiliari	170.140.893	5.740.433	(983.973)	5.017.304	169.880.049	169.880.049	115.770.362	14.934.179	(613.710)	3.793.615	126.297.216	43.582.833
4. Acomptes i Immobilitzacions Materials en Curs	1.534.441	43.041.807	(19.553.511)	239.931	24.782.806	24.782.806	0					24.782.806
5. Altre Immobilitzat	5.165.602				5.165.602	5.165.602	3.419.762	327.964			3.747.726	1.417.876
	3.172.522.395	165.439.091	0	49.981.996	40.690.995	3.873.905.485	1.933.263.345	152.981.445	37.140	33.314.340	2.032.769.590	1.821.135.895

El detall de l'imm...

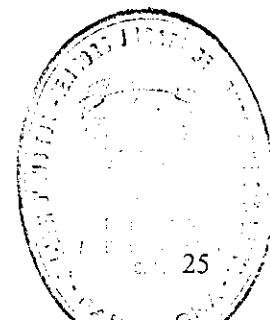
ANY	31/12/97			31/12/96		
	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net	Valor Brut	Amortització Acumulada	Valor Net
<b>IMMOBILITZAT MATERIAL REVERTIBLE</b>						
1. Terrenys i Construccions	632.448.822	172.590.006	459.858.816	631.642.136	160.455.346	471.186.790
a. Terrenys i Béns Naturals	124.679.019		124.679.019	124.679.019		124.679.019
b. Construccions	507.769.803	172.590.006	335.179.797	506.963.117	160.455.346	346.507.771
2. Instal. Tècniques i Maquinària	2.425.744.363	1.680.786.618	744.957.745	2.350.483.243	1.600.665.348	749.817.895
a. Xarxa Distrib., Instal. Conducció	1.878.133.343	1.310.456.003	567.677.340	1.814.186.863	1.243.753.457	570.433.406
b. Instal.lacions Tècniques	192.141.148	133.150.509	58.990.639	191.616.920	122.876.056	68.740.864
c. Maquinària, Eines i Utils	355.469.872	237.180.106	118.289.766	344.679.460	234.035.835	110.643.625
3. Altres Instal., Mobiliari i Estris	147.341.004	116.694.868	30.646.136	148.336.083	110.706.573	37.629.510
4. Acomptes i Immobilitzat en Curs	0	0	0	0	0	0
5. Altre Immobilitzat	5.034.658	4.011.029	1.023.629	5.165.602	3.747.726	1.417.876
	<b>3.210.568.847</b>	<b>1.974.082.521</b>	<b>1.236.486.326</b>	<b>3.135.627.064</b>	<b>1.875.574.953</b>	<b>1.260.052.071</b>

Els rendiments per arrendaments procedents de l'Immobilitzat Material de RIBATALLADA, SA, es troben en el capítol d'Ingressos d'Explotació, en el compte de Pèrdues i Guany.

Els beneficis per venda d'immobilitzat es troben registrats en el capítol de Beneficis Provenients de l'Immobilitzat dels Ingressos Extraordinaris.

RIBATALLADA, SA a l'exercici de 1996 es va acollir 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 de 1997, correspon a una dotació d'amortització anual de 849.536 pessetes.



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

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes de l'immobilitzat financer i de les inversions financeres temporals, a nivell consolidat, han estat els següents:

### a) Immobilitzat financer

ANY 1997	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/97
5.Cartera de Valors	363.327.199	112.843.290	1.253.425	(74.783.873)	402.640.041
7.Dipòsits i Fiances a Llarg	6.580.005	149.160.541	0	(770.000)	154.970.546
8.Provisions	(5.132.472)	1.354.191	0	381.860	(3.396.421)
	<b>364.774.732</b>	<b>263.358.022</b>	<b>1.253.425</b>	<b>(75.172.013)</b>	<b>554.214.166</b>
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)	
	<b>252.517.853</b>	<b>234.609.135</b>	<b>134.407.128</b>	<b>364.774.732</b>	

### b) Inversions financeres temporals

ANY 1997	Cost a 01/01/97	Augments	Traspàs	Deduccions	Cost a 31/12/97
5.Cartera de Valors a Curt Termini	1.159.035.827	10.943.717.014	(1.253.425)	11.041.199.608	1.060.299.808
a.Cartera de Valors a Curt Termini	1.165.527.404	11.047.695.655	(1.253.425)	11.147.908.662	1.064.060.972
b.Interessos Diferits	(6.491.577)	(103.978.641)		(106.709.054)	(3.761.164)
7.Dipòsit i Fiances Constituïts a Curt Termini	300.000			(300.000)	0
	<b>1.159.335.827</b>	<b>10.943.717.014</b>	<b>(1.253.425)</b>	<b>11.040.899.608</b>	<b>1.060.299.808</b>
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	
	<b>916.802.905</b>	<b>8.260.135.342</b>	<b>8.017.602.420</b>	<b>1.159.335.827</b>	

### **Inversions Financeres Temporals**

Les Societats consolidades segueixen la política d'invertir els excedents de liquiditat en instruments financers a curt termini.

En els exercicis 1997 i 1996, la inversió (en pessetes) i la taxa mitjana de rendibilitat són les següents:

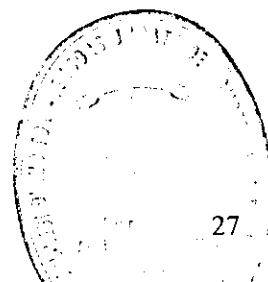
<b>Exercici</b>	<b>Inversió mitjana</b>	<b>Rendibilitat mitjana</b>
1997	1.267.696.768	5,41 %
1996	1.286.520.286	7,67 %

Els interessos acreditats no cobrats d'aquestes operacions a 31 de desembre de 1997 i 1996 ascendien a 3.761.164 i 6.491.577 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 1997 i 1996 la inversió (en pessetes) i la taxa de rendibilitat mitjanes són les següents:

<b>Exercici</b>	<b>Inversió mitjana</b>	<b>Rendibilitat mitjana</b>
1997	25.706.854	2,58 %
1996	26.977.881	4,23 %



**NOTA 8.- DEUTORS**

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

	1997	1996
Clients per Vendes i prest. serveis	378.719.563	360.369.785
Deutors Diversos	22.666.453	43.141.796
Administracions Públiques	44.978.660	33.174.862
Provisions per insolvències	(20.430.452)	(21.445.695)
	<b>425.934.224</b>	<b>415.240.748</b>

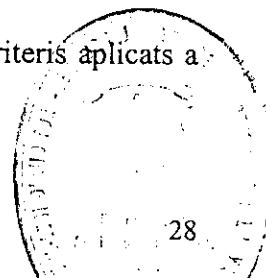
Dins l'apartat clients-abonats el compte més important correspon a "Abonats pendents de facturar" que recull la previsió de la facturació pendent.

A l'exercici de 1996, pel municipi de Sabadell, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA va modificar 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 1997 i 31 de desembre de 1996 de 263.976.346 i de 245.976.542 pessetes, correspon a "Abonats pendents de registrar i facturar" que recull la facturació pendent a 31 de desembre de 1997 i 1996 respectivament.

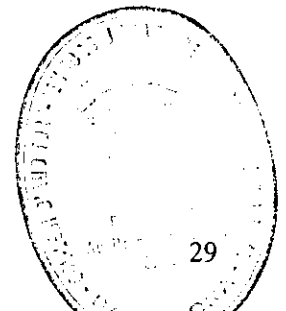
Es periodifiquen els consums d'aigua dels mesos de novembre i desembre dels abonats de la zona A, els consum de desembre dels abonats de la B, i els dels abonats domèstics i comercials de la C, dels mesos octubre, novembre i desembre, i els consums de desembre dels abonats industrials.

La facturació a la resta de municipis no ha sofert modificació respecte als criteris aplicats a l'exercici 1996.



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 dels municipis de Barberà del Vallès, Cerdanyola del Vallès i Sant Cugat del Vallès 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.



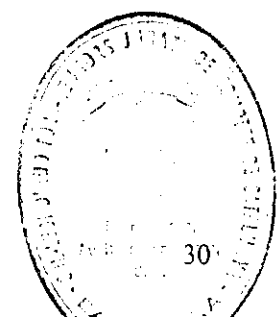


**NOTA 9.- FONS PROPIS**

Els moviments que han sofert durant els exercicis 1997 i 1996 els diferents comptes dels Fons Propis, a nivell consolidat, han estat els següents (en pessetes):

EXERCICI	1997				
	Saldo a 31/12/96	Distribució Resultats 1996	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1997	Saldo a 31/12/97
Capital Social	1.256.488.000				1.256.488.000
Prima d'emissió	149.122.500				149.122.500
Reserva Legal	251.297.600				251.297.600
Llibertat d'Amortització RDL 2/85	2.676.931		(364.471)		2.312.460
Reserves per accions pròpies	7.802.965				7.802.965
Reserves Voluntàries	392.037.735	88.044.248	364.471		480.446.454
Reserves en Societats Consolidables	290.868.189	55.357.671	(5.589)		346.220.271
Resultat de l'Exercici	262.768.279	(262.768.279)		285.945.538	285.945.538
Dividend a Compte	(53.400.740)	53.400.740		(53.400.740)	(53.400.740)
Dividend Complementari		65.965.620	(65.965.620)		0
	2.559.661.459		(65.971.209)	232.544.798	2.726.235.048

EXERCICI	1996					
	Saldo a 31/12/95	Distribució Resultats 1995	Augment (Disminució)	Resultat de l'Exercici 1996	Reserva Revalorització D.Llei 7/1996	Saldo a 31/12/96
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)			
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			39.470.262	290.868.189
Resultat de l'Exercici	233.471.157	(233.471.157)		262.768.279		262.768.279
Dividend a Compte	(50.259.520)	50.259.520		(53.400.740)		(53.400.740)
Dividend Complementari		61.567.912	(61.567.912)			0
	2.372.391.570	0	(61.567.912)	209.367.539	39.470.262	2.559.661.459



**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:

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

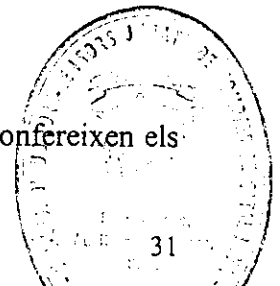
La Classe A estan representades per anotacions en compte i són propietat de l'Ajuntament de Sabadell.

La Classe B estan representades per anotacions en compte i són propietat d'accionistes privats. 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
<b>Total</b>	<b>23,64 %</b>	

Les accions de la Classe A estan subscrietes per l'Ajuntament de Sabadell i li confereixen els següents drets 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 9 de juny de 1997, 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 1997 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 la 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 paspassar 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 20% del capital social.

RIBATALLADA, SA es va acollir a l'exercici de 1996 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 va liquidar 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.

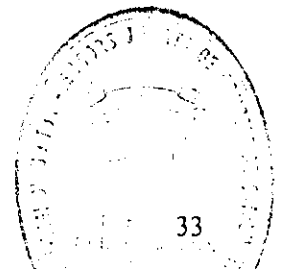
El saldo del compte serà indisponible fins que sigui comprovat i acceptat per l'Administració Tributària, o transcorri un termini de 3 anys comptats des de la data de tancament del Balanç Actualitzat o sigui 31 de desembre de 1996. No obstant, la part del saldo corresponent a les pèrdues hagudes en la 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	
	1997	1996
Revisió Tarifes	24.364	24.364
Reserva Econòmica	2.434	2.259
Fons de Reversió	628.539	604.948
Fons de Pensions	19.964	17.870
	<b>675.301</b>	<b>649.441</b>



**a) Provisió per a Revisió de Tarifes**

A 31 de desembre de 1997 i 31 de desembre de 1996 la Companyia té comptabilitzats per un import de 24,36 milions de pessetes una provisió per fer front a les possibles responsabilitats que es poguessin derivar de la sentència dictada l'11 de juny de 1993 pel Tribunal Suprem en relació a la potestat de la Comissió de Preus de Catalunya en aprovar unes tarifes superiors a les establertes per la Corporació Municipal de Sabadell.

L'esmentat import és per fer front a les possibles sol·licituds que es poguessin rebre en relació a la correcció de tarifes corresponents al període del 18 d'octubre de 1986 al 12 de juny de 1993.

**b) Fons de Reserva Econòmica**

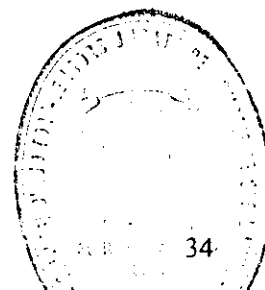
Aquest Fons es crea en l'exercici 1990, a partir de la concessió de l'abastament al municipi de Santa Perpètua de Mogoda.

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) Fons de Reversió**

Tal com s'indica en la Nota 4-1), els Estatuts Socials i les Bases d'Explotació de COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA i la legislació vigent estableixen que la Companyia ha de dotar anualment el Fons de Reversió. El moviment d'aquest Fons durant els exercicis 1997 i 1996 ha estat el següent:

	<b>Milers de Pessetes</b>
Dotacions anuals acumulades (exercicis 1951 a 1995)	550.002
Actualització Llei Pressu- postos 1983	31.242
Dotació exercici 1996	23.704
<b>Saldo a 31 de desembre 1996</b>	<b>604.948</b>
Dotació exercici 1996	23.591
<b>Saldo a 31 de desembre 1997</b>	<b>628.539</b>

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

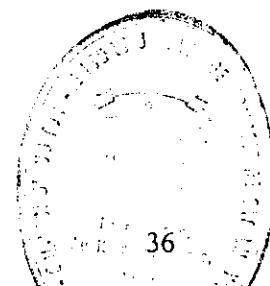
Durant l'exercici de 1997 s'han materialitzat 24,0 i 23,7 milions de pessetes que corresponien a les dotacions dels exercicis 1995 i 1996. A 31 de desembre de 1997 es troba pendent de materialitzar la dotació corresponent a l'exercici de 1997 de 23,6 milions de pessetes.



#### • 4on. 4r Pensions

D'acord amb l'estudi actuarial independent, i 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 aplicant el criteri descrit en la Nota 4-g, ha registrat a 31 de desembre de 1997 i 1996 les següents dotacions i pagaments de prestacions corresponents al Fons de Pensions:

	Pessetes	
	1997	1996
Saldo Fons de pensions a 1 de gener	17.870.348	8.794.347
Dotació/(Aplicació) a la provisió per pensions causades	(444.139)	2.164.937
Provisió per pensions no causades corresponent a exercicis anteriors	1.528.892	2.439.471
Dotació a la provisió pensions no causades de l'exercici	1.585.652	1.166.133
Dotació a Provisió per premi de vinculació	243.492	3.790.225
	<b>20.784.245</b>	<b>18.355.113</b>
Prestacions pagades durant l'exercici amb càrrec al Fons	(820.129)	(484.765)
<b>Total Fons Pensions a 31 desembre</b>	<b>19.964.116</b>	<b>17.870.348</b>



## NOTA 11.- ALTRES DEUTES NO COMERCIALS

Aquest capítol es desglossa en els següents apartats:

EXERCICI	Pessetes	
	1997	1996
Administracions Públiques	369.431.042	435.280.256
Altres Deutes	91.756.964	83.785.011
Remuneracions pendents	21.767.200	15.035.697
Fiances i Dipòsits rebuts	1.430.000	980.000
	<b>484.385.206</b>	<b>535.080.964</b>

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 244.885.477 i 214.918.772 pessetes a 31 de desembre de 1997 i 1996, 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 la 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 si bé en aquest exercici s'ha aplicat a "Ingressos Extraordinaris" ja que no ha d'esser retornat.

Una de les pègnes "Ingressos Diversos" i en virtut de la resolució esmentada en el paràgraf anterior la Companyia tenia comptabilitzat a 31 de desembre de 1996 la quantitat de 20.034.461 pessetes que ja havien estat abonades en el seu dia a l'Ajuntament de Sabadell, aquesta quantitat ha quedat cancel·lada amb el pagament del cànon de Regulació de l'Embassament de La Baells en data 21 de novembre de 1999 per un import de 96.494.286 pessetes.

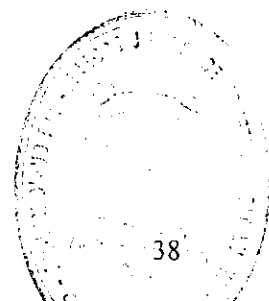
La diferència de pessetes 4.108.063 entre aquest import i el provisionat a 31 de desembre de 1996 per un total de 92.386.223, a 31 de desembre de 1997 es troba comptabilitzada en despeses extraordinàries.

## 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 1997 i 1996 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

EXERCICI 1997	Milers de Pessetes		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			434.710
Diferències permanents	392	(257)	135
Diferències temporals	3.919	(32.567)	(28.648)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>			<b>406.197</b>



## Milers de Pessetes

EXERCICI 1996	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable (abans d'impostos)			388.039
Diferències permanents	225	(1.823)	(1.598)
Diferències temporals	10.169	(25.150)	(14.981)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>			<b>371.460</b>

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 aollit als beneficis fiscals previstos en l'esmentada legislació, deduint-se de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 1997 i 1996 les quantitats de 3,4 i 9,9 milions de pessetes, respectivament.

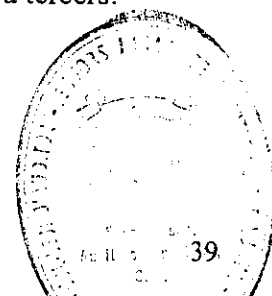
Els balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 1997 i 1996 reflecteixen en l'apartat d'impostos anticipats, fonamentalment, la part de les dotacions al Fons de Pensions, que havent estat considerats com despesa no deduïble, serviran per cobrir les prestacions al personal jubilat durant els propers anys. També forma part de les diferències temporals l'excés de dotació fiscal per l'amortització de l'immobilitzat aollits 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 1992 a 1997 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 Parets del Vallès	10.000.000 Pessetes
Ajuntament de Santa Perpètua de Mogoda	5.000.000 Pessetes



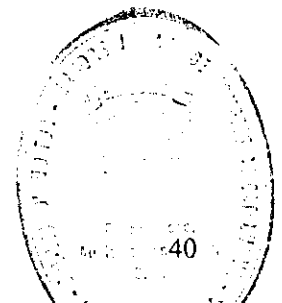
Per altre part, COMPANYIA D'AIGÜES DE SABADELL, SA té contractades dues pòlisses de credit amb sengles límits de 5 milions de pessetes cadascuna. La seva finalitat es la de reduir el cost financer de les possible diferències per valoració que es produeixen en compte corrent. A 31 de desembre de 1997 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	
	1997	1996
Compres de materials	87.097.201	76.431.651
Rappels per compra	(101.964)	(110.106)
Variació Existències	(381.269)	2.386.345
Compra d'Aigua	560.731.087	533.295.969
Treballs Realit. per Tercers	92.590.466	92.043.941
	<b>739.935.541</b>	<b>704.047.800</b>



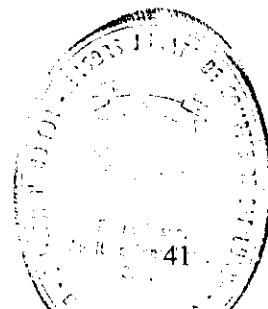
**b) Despeses de Personal**

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

<b>EXERCICI</b>	<b>Pessetes</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Sous i Salaris	330.168.988	307.815.687
Seguretat Social	99.581.323	91.716.061
Dotació Fons de Pensions	3.358.036	6.047.807
Despeses Socials	7.909.255	10.615.009
Dietes Consell d'Administració	12.319.995	11.104.045
	<b>453.337.597</b>	<b>427.298.609</b>

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:

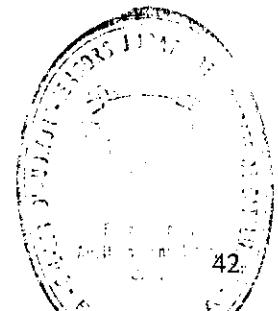
<b>EXERCICI</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Personal titulat i tècnic	16	16
Personal administratiu	30	30
Auxiliars d'oficina	5	4
Personal obrer	35	31
Personal subaltern	2	2
	<b>88</b>	<b>83</b>



**c). Import de la Xifra de Negocis**

La distribució de l'import de la xifra de negocis obtinguda a Catalunya, és la següent (en pessetes):

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
a) Venda d'Aigua	1.652.178.684	1.545.643.459
b) Ingressos per arrendaments	22.886.698	25.037.218
c) Prestació de Serveis	162.335.254	165.959.081
Instal·lació i Connexió	145.093.005	144.183.164
Serveis Administratius	17.242.249	16.381.391
Lloguer de Comptador		1.180.561
Manteniment i Conservació		4.213.965
<b>Total Net Xifra de Negocis</b>	<b>1.837.400.636</b>	<b>1.736.639.758</b>



## 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 27 de febrer de 1997 i 25 de gener de 1996 va prendre l'acord de pagar dietes d'assistència específiques, pels exercicis 1997 i 1996 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.

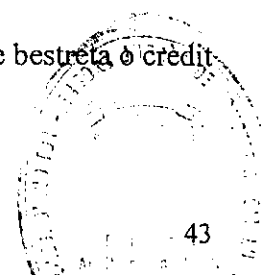
Així mateix, la redacció de l'article 18 dels Estatuts de RIBATALLADA, SA estableix a partir de 1995 que la retribució del Consell d'Administració es realitzarà per dietes d'assistència a les reunions del mateix, en la quantia que acordi la Junta General Universal en cada exercici. La distribució serà igual per tots els Consellers excepte per el President que la dieta serà doblada. Per 1997 i 1996 es va destinar l'import de 3.960.000 i 4.005.000 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 1997 i 1996 les quantitats següents, en pessetes, que es troben classificats a despeses d'explotació:

EXERCICI	1997	1996
Dietes i retribucions al Consell d'Administració	12.319.995	11.104.045
Assignació Estatutària	22.125.376	20.741.061
<b>Total</b>	<b>34.445.371</b>	<b>31.845.106</b>

S'ha d'indicar que no existeix cap obligació concreta 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 bestreta o crèdit concedit als membres dels òrgans d'administració, de les dues societats.

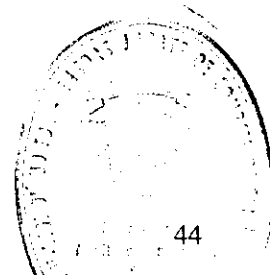


**NOTA 16.- QUADRES DE FINANÇAMENT I CONSOLIDATS**

(En pessetes)

APLICACIONS	EXERCICI 97		EXERCICI 96		ORÍGENS	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
2 - DESPESES D'ESTABLIMENT	1.005.638		697.834		1 - RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	465.570.996		438.811.388	
3 - ADQUISICIONS D'IMMOBILITZAT					2 - APORTACIONS D'ACCIONISTES				
a) Immobilitzat immaterial	19.777.703		4.530.685		a) Ampliació de capital	2.854		44.559.208	
b) Immobilitzat material	207.998.754		166.419.893		4 - DEUTES A LLARG TERMINI				
c) Immobilitzat financer					d) D'altres empreses	1.082.223		190.279	
c3) Altres inversions financeres	188.165.422		101.512.384		5 - ALIENACIÓ D'IMMOBILITZAT				
6 - DIVIDENDS	119.366.360		114.968.652		b) Immobilitzat material	46.842.113		31.176.366	
7 - CANCEL·LACIÓ DE DEUTES A LLARG TERMINI									
d) D'altres deutes	2.012.205		50.000						
8 - PROVISIONS PER A RISCS I DESPESES	14.409.927		21.756.009						
<b>TOTAL APLICACIONS</b>	<b>552.736.009</b>		<b>409.935.457</b>		<b>TOTAL ORÍGENS</b>	<b>513.498.186</b>		<b>514.737.241</b>	
<b>EXCÉS D'ORÍGENS SOBRE APLICACIONS</b> (Augment del capital circulant)			<b>104.801.784</b>		<b>EXCÉS D'APLICACIONS SOBRE ORÍGENS</b> (Disminució del capital circulant)	<b>39.237.823</b>			

VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT	EXERCICI 97		EXERCICI 96	
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS
2 - EXISTÈNCIES	431.269			2.386.345
3 - DEUTORS	10.693.476			133.494.533
4 - CREDITORS	45.376.489		46.702.993	
5 - INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS		99.036.019	242.532.922	
6 - ACCIONS PRÒPIES				13.879.610
7 - TRESORERIA	1.634.057			34.764.761
8 - AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	1.662.905		91.118	
<b>TOTAL</b>	<b>59.798.196</b>	<b>99.036.019</b>	<b>289.327.033</b>	<b>184.525.249</b>
<b>VARIACIÓ DEL CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>39.237.823</b>			<b>104.801.784</b>

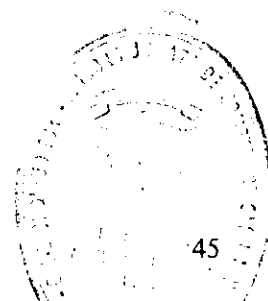


**Quadre de finançament, determinació dels recursos procedents de les operacions a partir del resultat de l'exercici.**  
(En pessetes)

RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS	EXERCICI 97	EXERCICI 96
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	285.945.538	262.768.279
<b>+ CÀRRECS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Dotació per amortitzacions	165.732.225	169.008.352
* Dotació per provisions	16.296.810	22.191.053
* Dotació fons de reversió	23.591.535	23.703.538
* Pèrdues de l'immobilitzat	2.975.792	5.965.370
<b>- ABONAMENTS QUE NO SUPOSEN MOVIMENT DE FONS</b>		
* Excés de provisions netes d'immobilitzat	1.354.191	10.744.495
* Excés de provisions per a riscos i despeses		13.166.698
* Beneficis de l'immobilitzat	27.616.713	20.914.011
<b>FONS DE LES OPERACIONS</b>	<b>465.570.996</b>	<b>438.811.388</b>

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

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





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

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	EJERCICIO 97	EJERCICIO 96
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	285.945.538	262.768.279
<b>+ CARGOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS</b>		
* Dotación para amortizaciones	165.732.225	169.008.352
* Dotación para provisiones	16.296.810	22.191.053
* Dotación fondo de reversión	23.591.535	23.703.538
* Pérdidas del inmovilizado	2.975.792	5.965.370
<b>- ABONOS QUE NO SUPONEN MOVIMIENTO DE FONDOS</b>		
* Exceso de provisiones netas de inmovilizado	1.354.191	10.744.495
* Exceso de provisiones para riesgos y gastos		13.166.698
* Beneficios del inmovilizado	27.616.713	20.914.011
<b>FONDOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>465.570.996</b>	<b>438.811.388</b>

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

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

