

Informe de Auditoría Independiente

EMPRESA MUNICIPAL MIXTA D'AIGÜES DE TARRAGONA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014

Ernst & Young, S.L.



**Building a better
working world**

INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS

Als accionistes de l'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.:

Informe sobre els comptes anuals

Hem auditat els comptes anuals adjunts d'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A., que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2014, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats d'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A., de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, que s'identifica a la nota 2 de la memòria adjunta, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material deguda a frau o error.

Responsabilitat de l'auditor

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals adjunts, basada en la nostra auditoria. Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, així com que planifiquem i executem l'auditoria a la fi d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals estan lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, inclosa la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error. En efectuar aquestes valoracions del risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part de l'entitat dels comptes anuals, a la fi de dissenyar els procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, així com l'avaluació de la presentació dels comptes anuals en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.

Opinió

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera d'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A. a 31 de desembre de 2014, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2014 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió esmentat concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2014. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la societat.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Alfredo Equiagaray

21 de abril de 2015

Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

**COMPTES ANUALS I INFORME DE GESTIÓ
CORRESPONENTS A L' EXERCICI 2014**

ÍNDEX

Pàgina

• Comptes Anuals a 31 de desembre de 2014	4
• Memòria	9
1. Activitat de l'Empresa	14
2. Bases de presentació dels Comptes Anuals	14
3. Distribució de resultats i dividendes.....	15
4. Normes de Registre i Valoració.....	15
5. Immobilitzat Intangible	21
6. Immobilitzat Material	23
7. Arrendaments.....	25
8. Actius Financers (llarg i curt termini)	25
9. Patrimoni Net i Fons Propis	29
10. Compromisos adquirits i Altres garanties	30
11. Deutes (llarg i curt termini)	30
12. Creditors comercials i altres comptes a pagar.....	32
13. Administracions Públiques i Situació Fiscal	33
14. Ingressos i Despeses	35
15. Operacions i saldos amb parts vinculades	37
16. Altra informació	40
17. Informació sobre la naturalesa i el nivell de risc procedent dels instruments financers.....	41
18. Fets posteriors	42
19. Informe de gestió a 31 de desembre de 2014.....	44

COMPTES ANUALS DE L'EXERCICI ACABAT
A 31 de desembre de 2014
Formulats a 19 de març de 2015



Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

BALANÇ AL 31 DE DESEMBRE DE 2014 i 2013
(Euros)

ACTIU	Notes de la Memòria	31.12.14	31.12.13	PASSIU	Notes de la Memòria	31.12.14	31.12.13
ACTIU NO CORRENT:				PATRIMONI NET:			
Immobilitzat intangible	5	21.795.633	23.232.137	FONS PROPIS	9.a	3.702.726	3.627.298
Concessions administratives		38.920	42.401	Capital		360.600	360.600
Acords de concessió		12.276.194	13.156.623	Reserves		1.817.515	1.817.515
Aplicacions informàtiques		29.634	45.025	Legal	9.b	72.121	72.121
Drets sobre actius cedits per ús		9.353.759	9.868.644	Estatutària	9.c	487.686	487.686
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió		97.126	119.444	Altres reserves	9.d	1.257.708	1.257.708
Immobilitzat material	6	615.290	621.339	Resultat de l'exercici	3	1.524.611	1.449.183
Terrenys i construccions		115.995	115.995	Subvencions rebudes	9.e	6.999.873	6.908.051
Instal·lacions tècniques i maquinària		153.500	167.101	Total patrimoni net		10.702.599	10.535.349
Utilitatge, mobiliari i altres instal·lacions		256.402	201.745				
Equips informàtics		18.319	37.084	PASSIU NO CORRENT:			
Altres immobilitzat		71.074	99.414	Deutes a llarg termini	11.1	9.942.742	8.933.063
Immobilitzat en curs i bestretes		0	0	Deutes amb entitats de crèdit		7.464.955	6.483.092
Inversions financeres a llarg termini	8.1	394.513	380.370	Altres passius financers	13.3	2.477.787	2.449.971
Instruments de patrimoni		3.137	3.137	Passius per impost diferit		2.353.886	2.960.593
Crèdits al personal		9.635	4.684	Total passiu no corrent		12.296.628	11.893.656
Altres actius financers		381.741	372.549				
Actius per impost diferit	13.2	304.154	151.733	PASSIU CORRENT:			
Total actiu no corrent		23.109.590	24.385.579	Deutes a curt termini	11.2	2.934.785	3.697.613
				Deutes amb entitats de crèdit		2.888.698	3.655.266
ACTIU CORRENT:				Altres passius financers	15	46.087	42.347
Existències	4.6	0	0	Deutes amb empreses del grup i associades	12	0	1.139.846
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	8.4	6.614.251	6.683.001	Creditors comercials i altres comptes a pagar	15	4.035.093	4.025.175
Client per vendes i prestacions de serveis		3.443.099	3.794.025	Proveïdors		2.466.107	1.935.490
Empreses del grup i associades deutors	15	3.027.519	2.563.476	Proveïdors, empreses del grup i associades		713.120	1.151.473
Personal		12.946	12.503	Creditors diversos		56.878	161.166
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	13.1	130.687	312.997	Personal		359.337	398.711
Inversions financeres a curt termini	8.2	14.683	8.005	Passius per impost corrent	13.2	221.486	155.300
Periodificacions a curt termini		111.823	126.203	Altres deutes amb les Administracions Públiques	13.1	218.165	223.035
Tresoreria		118.758	88.851	Total passiu corrent		6.969.878	8.862.634
Total actiu corrent		6.859.515	6.906.060	TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		29.969.105	31.291.639
TOTAL ACTIU		29.969.105	31.291.639				

Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46

Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J

Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S

Oscar Martínez Guzman
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E

Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C

Maribel Rubio Díaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E

José Luis Martín García
Conseller
NIF: 39 641 704-P

Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N

Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V

Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T



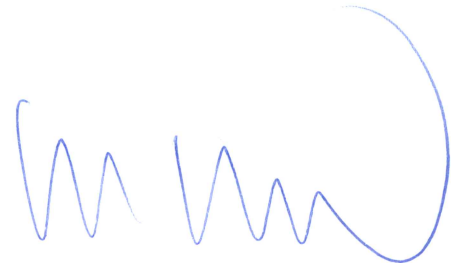
Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES DE L' EXERCICI 2014 i 2013 (Euros)

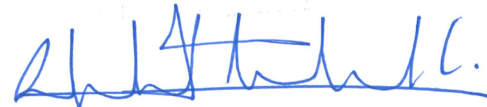
	Notes de la Memòria	Exercici 2014	Exercici 2013
OPERACIONS CONTINUADES:			
Import net de la xifra de negocis-	14.1	21.914.185	21.242.183
Vendes		15.300.884	14.860.382
Prestació de serveis		6.613.301	6.381.801
Aprovisionaments-	14.2	-9.159.368	-8.641.919
Consum d'aigua		-4.612.348	-4.496.175
Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles		-2.053.021	-1.757.944
Treballs realitzats per altres empreses		-2.493.999	-2.387.800
Altres ingressos d'explotació		173.709	279.264
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent		173.709	279.264
Despeses de personal-	14.3	-5.412.757	-5.529.237
Sous, salaris i assimilats		-4.055.228	-4.220.509
Càrregues socials		-1.357.529	-1.308.728
Altres despeses d'explotació-	14.4	-3.725.685	-3.789.560
Serveis exteriors		-3.060.287	-3.207.200
Tributs		-372.326	-302.133
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials	8.4	-287.834	-167.015
Altres despeses de gestió corrent		-5.238	-113.212
Amortització de l'immobilitzat	5 i 6	-1.693.574	-1.685.919
Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	9.e	514.886	514.886
Resultat d'explotació		2.611.396	2.389.698
Ingressos financers-		1.076	317
Amb tercers		1.076	317
Despeses financeres-		-324.292	-309.629
Per deutes amb tercers		-324.292	-309.629
Variació de les provisions d'inversions financeres		0	3.137
De valors mobiliaris a llarg termini		0	3.137
Resultat financer		-323.216	-306.175
Resultat abans d'impostos		2.288.180	2.083.523
Impostos sobre beneficis	13.2	-763.569	-634.340
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	3	1.524.611	1.449.183
Resultat de l'exercici		1.524.611	1.449.183

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys al 31 de desembre de 2014.

Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46



Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J



Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S

Oscar Martínez Guzman
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E



Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C



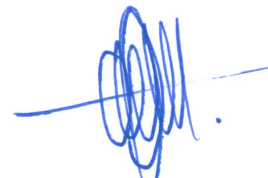
Maribel Rubio Diaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E



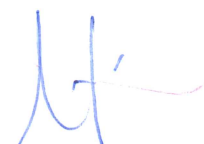
José Luis Martín Garcia
Conseller
NIF: 39 641 704-P



Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N



Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V



Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T

Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET DELS EXERCICIS 2014 I 2013

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES
(Euros)

	Nota	Exercici 2014	Exercici 2013
RESULTAT DEL COMPT DE PÈRDUES I GUANY	3	1.524.611	1.449.183
Efecte impositiu	13.3	452.242	
INGRESSOS I DESPESES IMPUTADES DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET		452.242	-
Subvencions i donacions rebudes	9.e	-514.885	-514.885
Efecte impositiu	9.e	154.465	154.466
TRANSFERÈNCIES AL COMPT DE PÈRDUES I GUANY		-360.420	-360.419
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES		1.616.433	1.088.764

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconegudes al 31 de desembre de 2014.

B) ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET
(Euros)

	Capital	Reserva Legal	Reserves Estatutàries	Altres Reserves	Resultat de l'Exercici	Subvencions	Total
Saldo inicial de l'exercici 2013	360.600	72.121	487.686	1.257.708	1.816.774	7.268.472	11.263.361
Total ingressos i despeses reconegudes					1.449.183	-360.421	1.088.762
Distribució resultat 2012 (Distribució de dividends)					-1.816.774		-1.816.774
Saldo final de l'exercici 2013	360.600	72.121	487.686	1.257.708	1.449.183	6.908.051	10.535.349
Saldo inicial de l'exercici 2014	360.600	72.121	487.686	1.257.708	1.449.183	6.908.051	10.535.349
Total ingressos i despeses reconegudes					1.524.611	91.822	1.616.433
Distribució resultat 2013 (Distribució de dividends)					-1.449.183		-1.449.183
Saldo final de l'exercici 2014	360.600	72.121	487.686	1.257.708	1.524.611	6.999.873	10.702.599

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net al 31 de desembre de 2014.

Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46

Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J

Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S

Oscar Martínez Guzman
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E

Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C

Maribel Rubio Diaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E

José Luis Martín Garcia
Conseller
NIF: 39 641 704-P

Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N

Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V

Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T



Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

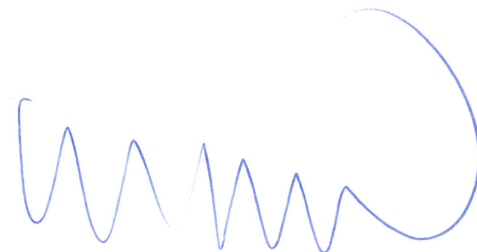
ESTAT DE FLUXES D'EFFECTIU DELS EXERCICIS 2014 I 2013

(Euros)

	Notes de la Memòria	Exercici 2014	Exercici 2013
FLUXES D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (I):		2.961.439	2.777.631
Resultat de l'exercici abans d'impostos	13.2	2.288.180	2.083.523
Ajustos al resultat-		1.789.737	1.644.224
Amortització de l'immobilitzat		1.693.574	1.685.919
Variació de provisions		287.834	167.015
Treballs realitzats per l'immobilitzat		0	0
Imputació de subvencions	5	-514.886	-514.886
Ingressos financers		-1.076	-317
Despeses financeres		324.292	309.629
Variació de valor raonable en instruments financers		0	-3.137
Canvis en el capital corrent-		86.371	282.265
Existències		0	113.332
Deutes amb empreses associades i Creditors comercials		68.751	215.416
Altres actius corrents		7.702	7.832
Creditors i altres comptes a pagar		9.918	-54.315
Altres fluxes d'efectiu de les activitats d'explotació		-1.202.849	-1.232.381
Pagaments d'interessos		-324.292	-309.629
Cobraments d'interessos		1.076	317
Cobraments (pagaments) per impostos sobre beneficis		-879.634	-926.205
Variació de valor raonable en instruments financers		0	3.137
FLUXES D' EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D' INVERSIÓ (II)		-653.925	-744.472
Pagaments per inversions		-653.925	-744.472
Inmobilitzat material		-156.274	-21.539
Inmobilitzat intangible		-359.373	-576.008
Altres actius financers		14.143	4.808
		-152.421	-151.733
FLUXES D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (III)		-2.277.606	-2.343.213
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		221.979	-965.938
Emissió de deutes amb entitats de crèdit i altres passius financers	11	2.500.000	480.102
Devolució i amortització de deutes amb entitats de crèdit i altres deutes a llarg termini		-2.278.021	-1.446.040
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		-2.499.586	-1.377.275
Dividends		-2.499.586	-1.377.275
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L' EFFECTIU O EQUIVALENTS (I+II+III)		29.907	-310.054
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici		88.851	398.905
Efectiu o equivalents al final de l' exercici		118.758	88.851

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del estat de fluxes d'efectiu corresponent a l'exercici 2014.

Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46



Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J



Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S



Oscar Martínez Guzman
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E



Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C



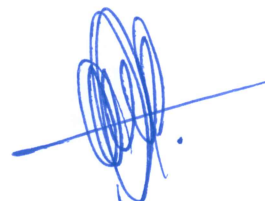
Maribel Rubio Diaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E



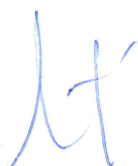
José Luis Martín Garcia
Conseller
NIF: 39 641 704-P



Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N



Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V



Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T

MEMÒRIA

EXERCICI 2014

Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A.

Memòria Corresponent a l'Exercici Anual acabat el 31 de desembre de 2014

1. Activitat de l'Empresa

La societat Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A. (d'ara endavant, EMATSA o "la Societat"), és una societat constituïda a Espanya de conformitat amb la Llei de Societats Anònimes.

L'objecte social d'EMATSA consisteix en la prestació del servei de subministrament i distribució d'aigua potable, i la gestió del cicle integral de l'aigua a Tarragona i en tots els municipis que ho sol·licitin.

L'activitat principal d'EMATSA, des de la seva constitució, ha estat la descrita en l'objecte social, operant en l'actualitat, en tots o en algun dels seus aspectes, a Tarragona, la Canonja, els Pallaresos, La Pobla de Mafumet, la Secuita i el Catllar. El servei d'aigua potable es portarà a Tarragona i la Canonja fins l'any 2033 i als Pallaresos i al Catllar fins l'any 2026. A La Pobla de Mafumet i la Secuita, es gestionarà fins l'any 2016.

La Societat està participada, en un 49%, per SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. que, al seu torn, està participada, íntegrament, per Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., pertanyent ambdues al grup Suez Environnement España, S.L. la societat dominant de la qual és Suez Environnement España, S.L., amb domicili social a Barcelona, Avinguda Diagonal, 211 (Torre AGBAR), que formula estats financers consolidats. Els comptes anuals consolidats de Suez Environnement España, S.L de l'exercici 2013 han estat aprovats per la Junta General de Socis celebrada el 30 de juny de 2014, i dipositades en el Registre Mercantil de Barcelona.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

2.1. *Imatge fidel*

Els comptes anuals adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb el R.D. 1514/2007, pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat, així com la resta de legislació mercantil vigent, i les normes vigents d'adaptació del Pla General de concessionàries d'infraestructures públiques, segons l'ordre EHA/3362/2010 de 23 de desembre de 2010, de manera que mostren la imatge del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de la Societat i dels fluxos d'efectiu haguts durant el corresponent exercici. Aquests comptes anuals, que han estat formulats pels Administradors de la Societat, seran sotmesos a l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes, estimant-se que seran aprovats sense cap modificació. Per la seva part, els comptes anuals de l'exercici 2013 foren aprovats per la Junta General d' Accionistes celebrada el dia 6 de juny de 2014.

2.2. *Principis comptables no obligatoris aplicats*

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Addicionalment, els Administradors han formulat aquests comptes anuals tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables d'aplicació obligatòria, que tenen un efecte significatiu en els esmentats comptes anuals. No existeix cap principi comptable que, essent obligatori, hagi deixat d'aplicar-se.

2.3. *Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa*

En els comptes anuals adjunts, s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions realitzades per la Direcció de la Societat per a quantificar alguns dels actius, passius, ingressos i despeses que figuren registrats en els mateixos. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:



- La vida útil dels actius intangibles (Nota 4.1) i materials (Nota 4.2).
- Els ingressos per subministrament d'aigua i altres prestacions de serveis pendents de facturació (Nota 4.8).
- Les provisions por compromisos adquirits amb tercers i els passius contingents (Nota 4.9).

Malgrat que aquests judicis i estimacions es realitzaren en funció de la millor informació disponible sobre els fets analitzats a 31 de desembre de 2014, és possible que esdeveniments (fets econòmics, canvis de normativa, etc.) que puguin donar-se en el futur, obliguin a modificar-los (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis, el que es realitzaria, en el seu cas, de forma prospectiva.

2.4. *Agrupació de partides*

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada, per a facilitar la seva comprensió, per bé que, en la mesura en que sigui significativa, s'hi ha inclòs la informació desagregada, en les corresponents notes de la memòria.

2.5. *Comparació de la informació*

D'acord amb la legislació mercantil, es presenta, a efectes comparatius, cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, addicionalment a les xifres de 2014, les corresponents a l'exercici anterior. En la memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepte quan una norma comptable específicament estableix que no és necessari.

3. Distribució de resultats i dividends

La proposta de distribució del benefici net de l'exercici 2014 d'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA) és la següent:

	Euros
A dividends	1.524.611
Benefici net de l'exercici	1.524.611

4. Normes de registre i valoració

Les principals normes de valoració utilitzades per la Societat en l'elaboració dels seus comptes anuals per l'exercici 2014, d'acord amb les establertes pel Pla General de Comptabilitat, han estat les següents:

4.1 *Immobilitzat intangible*

L'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció. Posteriorment, es valora al seu cost, minorat per la corresponent amortització acumulada i, en el seu cas, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat. Els esmentats actius s'amortitzen en funció de la seva vida útil.

- Les concessions administratives: S'amortitzen linealment en funció del període de duració de les mateixes o en el període de vigència del contracte associat, si és menor.
- Aplicacions informàtiques: La Societat registra, en aquest compte, els costos incorreguts en l'adquisició i desenvolupament de programes d'ordinador, inclosos els costos de desenvolupament de les pàgines web. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de

pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. L'amortització de les aplicacions informàtiques es realitza aplicant el mètode lineal durant un període de 3 anys.

- Drets sobre actius cedits per ús: Es comptabilitzen segons valoracions realitzades per tècnics independents i s'amortitzen en la vida útil de la concessió i en el mateix termini que la subvenció rebuda, per fer front al cost d'aquests.
- Al tancament de cada exercici (en el cas del fons de comerç o actius intangibles de vida útil indefinida), o sempre que hi hagi indicis de pèrdua de valor (en la resta dels actius), la Societat procedeix a estimar, mitjançant el denominat "test de deteriorament", la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable d'aquests actius a un import inferior al del seu valor en llibres.

Acords de concessió

Els acords de concessió es qualifiquen com a immobilitzat intangible quan la contraprestació rebuda per l'empresa concessionària consisteix en el dret a cobrar unes tarifes en funció del grau d'utilitat del servei públic. La contraprestació rebuda per l'empresa concessionària es comptabilitza pel valor raonable de la infraestructura adquirida o construïda.

Si la contraprestació rebuda consisteix en un dret incondicional a rebre efectiu o un altre actiu financer, la Societat qualifica l'acord concessional com a un actiu financer.

Si la contraprestació rebuda consisteix part en un actiu financer i part en un immobilitzat intangible, la Societat registra aquesta contraprestació en termes de proporció, excepte que algun dels dos components suposi, al menys, un 90% de la contraprestació rebuda, cas en què es reconeix la totalitat de la contraprestació com a un actiu financer o immobilitzat intangible.

La valoració posterior dels acords de concessió qualificats com a immobilitzat intangible seguiran les normes de registre i valoració 5ª i 6ª del Pla General de Comptabilitat.

La Societat ha optat per aplicar un mètode d'amortització lineal al llarg del període concessional.

Les despeses relacionades amb la conservació de la infraestructura s'imputaran al compte de resultats de l'exercici en què es meritin.

Les millores o ampliacions de capacitat es tracten com a una nova concessió, si es veuen compensades amb la possibilitat d'obtenir majors ingressos. En cas contrari, es reconeix una provisió pel valor actual de la millor estimació del desemborsament a realitzar per a cancel·lar la obligació associada i es reconeix un major preu d'adquisició de l'acord de concessió. Quan es realitzin les actuacions, es cancel·larà la provisió.

4.2 Immobilitzat material

L'immobilitzat material està valorat a preu d'adquisició o cost de producció, i posteriorment es minora per la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament, si fos el cas, conforme al criteri esmentat en la Nota 4.3.

Els costos salarials directes del personal propi, així com els costos associats emprats en el projecte, instal·lació i posada en marxa dels elements de l'immobilitzat material (consums de materials de magatzem i altres despeses externes aplicables), es capitalitzen com major cost dels corresponents béns. Les despeses de conservació i manteniment dels diferents elements que componen l'immobilitzat material, es registren al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. Els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència, o bé a allargar la vida útil dels esmentats béns, es registren com a major cost dels mateixos.

Si es dona el cas, per a aquells immobilitzats que necessiten un període de temps superior a un any per estar en condicions d'ús, els costos capitalitzats inclouen les despeses financeres que s'hagin meritat abans de la posada en funcionament del bé i que hagin estat girades pel proveïdor, o que corresponguin a préstecs o altre tipus de finançament aliè, específic o genèric, directament atribuïble a l'adquisició o fabricació del mateix.



La Societat amortitza el seu immobilitzat material seguint el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil restant estimada dels diferents elements, segons el següent detall:

Tipus d'actiu	Anys de vida útil
Construccions	16 a 50
Instal·lacions tècniques i maquinària	10 a 25
Utilitatge, mobiliari i altres instal·lacions	4 a 10
Equips informàtics	4
Altres immobilitzat material	5 a 10

El benefici o pèrdua resultant de la venda o baixa d'un actiu es calcula com a diferència entre l'import net de la venda i el valor net comptable de l'actiu, i es reconeix al compte d'explotació.

4.3 Deteriorament de valor d'actius intangibles i materials

Al tancament de l'exercici, o sempre i quan hi hagi indicis de pèrdua de valor, la Societat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable dels actius a un import inferior al seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda, i el valor en ús. Per a l'estimació del valor en ús, es computa el valor present dels futurs fluxos de caixa de l'actiu analitzat (o de la unitat generadora d'efectiu a la qual pertany, si cal) utilitzant una taxa de descompte que reflecteixi tant el valor temporal dels diners, com el risc específic associat a l'actiu.

En el cas que s'hagi de reconèixer una pèrdua per deteriorament d'un actiu, es redueix el valor comptable de l'actiu fins al límit del major valor entre els següents: el seu valor raonable menys els costos de venda, el seu valor en ús i zero. La diferència es registra amb càrrec a l'epígraf "Resultat per deteriorament d'actius" del compte de pèrdues i guanys.

Quan una pèrdua per deteriorament de valor reverteix posteriorment, l'import en llibres de l'actiu s'incrementa en l'estimació revisada del seu import recuperable, però de manera que l'import en llibres incrementat no superi l'import en llibres que s'hauria determinat de no haver-se reconegut cap pèrdua per deteriorament en exercicis anteriors. Aquesta reversió d'una pèrdua per deteriorament de valor es reconeix com a ingrés en el compte "Resultat per deteriorament d'actius" del compte de pèrdues i guanys.

4.4 Arrendaments

La Societat només té en curs operacions d'arrendament operatiu, aquelles en les que els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu no són transferits per l'arrendador.

Les despeses de l'arrendament operatiu es carreguen sistemàticament al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en el que es meritin.

4.5 Instruments financers

4.5.1 Actius financers

Els actius financers es classifiquen en les categories següents:

- a) Préstecs i partides a cobrar: Actius financers originats en la venda de béns o en la prestació de serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o els que, en no tenir un origen comercial, no siguin instruments de patrimoni ni derivats, i els cobraments dels quals siguin de quantia fixa o determinable i no es negociïn en un mercat actiu.

- b) Inversions mantingudes fins al venciment: Valors representatius de deute, amb data de venciment fixada i cobraments de quantia determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals la Societat manifesta la seva intenció i capacitat per a conservar-los, en el seu poder, fins a la data del seu venciment.
- c) Actius financers mantinguts per negociar: Són aquells adquirits amb l'objectiu d'alienar-los a curt termini o aquells que formen part d'una cartera, de la qual hi ha evidències d'actuacions recents amb aquest objectiu. Aquesta categoria inclou també els derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals), ni hagin estat designats com a instruments de cobertura.
- d) Altres actius financers, a valor raonable, amb canvis en el compte de pèrdues i guanys: S'inclouen en aquesta categoria els actius financers que així designa l'empresa en el moment del reconeixement inicial, pel fet que aquesta designació elimina o redueix de manera significativa asimetries comptables, o també quan aquests actius formen un grup, el rendiment del qual és avaluat per part de la Direcció de la Societat, sobre la base del seu valor raonable i d'acord amb una estratègia establerta i documentada.
- e) Inversions en el patrimoni d'empreses del grup, associades i multigrup: Es consideren empreses del grup, aquelles vinculades amb la Societat per una relació de control, i empreses associades, aquelles sobre les quals la Societat exerceix una influència significativa. Addicionalment, dins la categoria de multigrup s'inclouen aquelles societats sobre les quals, en virtut d'un acord, s'exerceix un control conjunt amb un o més socis. Es consideren dins d'aquesta descripció l'Ajuntament de Tarragona, així com les Societats dependents del Grup Aigües de Barcelona.
- f) Actius financers disponibles per a la venda: S'inclouen els valors representatius de deute i instruments de patrimoni d'altres empreses que no hagin estat classificats en cap de les categories anteriors.

EMATSA posseeix préstecs, partides a cobrar i actius financers mantinguts a llarg termini (accions del Club Gimnàstic de Tarragona, S.A.D.).

Els actius financers es registren, inicialment, al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles.

Les fiances, així com els dipòsits entregats o rebuts, no han estat actualitzats financerament, donada la dificultat d'estimar el termini de recuperació o devolució d'aquestes. S'han registrat per l'import lliurat, que no difereix significativament del valor raonable.

Els préstecs, partides a cobrar i inversions mantingudes fins el venciment es valoren pel seu cost amortitzat.

Almenys, al tancament de l'exercici, la Societat realitza un test de deteriorament per als actius financers que no estan registrats a valor raonable. Es considera que hi ha evidència objectiva de deteriorament, si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. Quan es produeix, el registre d'aquest deteriorament es comptabilitza en el compte de pèrdues i guanys.

La Societat dóna de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

• Passius financers

Són passius financers aquells debits i partides a pagar que té la Societat i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com instruments financers derivats.

Els debits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat.

Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Els instruments financers derivats de passiu es valoren al seu valor raonable, seguint els mateixos criteris que els corresponents als actius financers mantinguts per negociar descrits en l'apartat anterior. La Societat dóna de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

4.6 Impostos sobre beneficis

La despesa o ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per l'impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que la Societat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatives a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost aplicat, excloses les retencions i pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit. Aquests inclouen les diferències temporàries, que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagadors o recuperables, derivats de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i els seus valors fiscals, així com les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporària o crèdit que correspongui, el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per totes les diferències temporàries imposables, excepte aquelles derivades del reconeixement inicial de fons de comerç, o d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable, i no és una combinació de negocis, així com les associades a inversions en empreses dependents, associades i negocis conjunts, en les que la Societat pot controlar el moment de la reversió i és probable que no reverteixin en un futur previsible.

Per la seva part, els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en que es consideri probable que la Societat hagi de disposar de guanys fiscals futurs contra els quals poder fer-los efectius.

Els actius i passius per impostos diferits, originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni, es comptabilitzen també amb contrapartida en el patrimoni net.

En cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos, en la mesura en què existeixin dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, a cada tancament, s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats en balanç, i aquests són objecte de reconeixement, en la mesura que sigui probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs.

Els actius i passius per impost diferits no es descompten a una taxa d'actualització.

4.7 Ingressos i despeses

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de meritació, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que els mateixos representen, amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari o financer que se'n deriva. Els esmentats ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts els descomptes i impostos.

En referència als ingressos per prestació de serveis, aquests es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació a la data de balanç, sempre que el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

Els interessos rebuts d'actius financers es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes, quan es declara el dret de l'accionista a rebre'ls. En tot cas, els interessos i dividendes d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició, es reconeixen com ingressos, en el compte de pèrdues i guanys.

Contractes de construcció: Obres en curs

Quan el resultat d'un contracte en curs es pot estimar raonablement, els ingressos del mateix es reconeixen segons el seu grau d'avançament al tancament de l'exercici, això és: en funció de la proporció que representen els costos meritats pel treball realitzat fins a la data, sobre els costos totals estimats fins la seva finalització.

Quan el resultat d'un contracte en curs no es pugui estimar raonablement, els ingressos d'aquest es reconeixen amb el límit dels costos incorreguts que s'espera que siguin raonablement recuperats en el futur.

Si és probable que els costos del contracte siguin superiors als ingressos, les pèrdues esperades es reconeixen immediatament.

Subministraments pendents de facturació

La Societat registra com a venda d'aigua els subministraments realment efectuats, incloent l'import d'aigua subministrada que, a 31 de desembre, està pendent de facturació, perquè el període habitual de lectura de comptadors no coincideix amb el tancament de l'exercici, a l'igual que d'altres ingressos associats a l'explotació, igualment pendents de facturar. Aquesta estimació del total d'ingressos pendents de facturar de venda d'aigua, depuració, clavegueram, laboratori i altres és de 5.054.216 euros a 31 de desembre de 2014 (4.763.565 euros a 31 de desembre de 2013), i està registrada en l'epígraf "Deutors - Clients per vendes i prestacions de serveis" de l'actiu del balanç de situació adjunt.

4.8 Provisions i contingències

Els Administradors de la Societat, en la formulació dels comptes anuals, diferencien entre provisions i passius contingents. Els primers són els saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació de les quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats quant al seu import i/o moment de cancel·lació.

Els comptes anuals recullen totes les provisions, respecte a les quals, s'estimi que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació, és major que no pas el cas contrari.

Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre aquests a les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències. Els ajustos que sorgeixin, per l'actualització d'aquestes provisions, es registren com una despesa financera conforme es van meritant.

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació, sempre que no hi hagi dubtes que aquest reemborsament serà percebut, es registra com a actiu, excepte en el cas que hi hagi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat part del risc, i en virtut del qual la Societat no estigui obligada a respondre; en aquesta situació, la compensació es tindrà en compte per estimar l'import pel qual, si s'escau, figurarà la corresponent provisió.

4.9 Elements patrimonials de naturalesa mediambiental

El Balanç no inclou cap valor net significatiu en actius relacionats amb la protecció i millora del medi ambient. Addicionalment, la Societat disposa de pòlisses d'assegurança i de plans de seguretat, que permeten assegurar, raonablement, la cobertura de qualsevol possible contingència que es pogués derivar de la seva actuació mediambiental.

4.10 Subvencions, donacions i llegats

Per a la comptabilització de les subvencions, donacions i llegats rebuts, la Societat segueix els criteris següents:

1. Subvencions, donacions i llegats de capital no reintegrables: Es valoren pel valor raonable de l'import concedit o del bé rebut, en funció de si són de caràcter monetari o no, i s'imputen a resultats en proporció a la dotació a l'amortització efectuada en el període pels elements subvencionats o, en el seu cas, quan es produeixi la seva alienació o correcció valorativa per deteriorament, amb excepció de les rebudes de socis o propietaris, que es registrarien directament en els fons propis, i no constituïrien cap ingrés.
2. Subvencions de caràcter reintegrable: Mentre tenen el caràcter de reintegrables, es comptabilitzen com a passius.



3. Subvencions d'explotació: S'abonen a resultats en el moment en que es concedeixen, excepte si es destinen a finançar un dèficit d'explotació d'exercicis futurs, en aquest cas s'imputen en els esmentats exercicis. Si es concedeixen per finançar despeses específiques, la imputació es realitzarà a mesura que es meritin les despeses finançades.

4.11 Negocis conjunts

La Societat comptabilitza les seves inversions en Unions Temporals d'Empreses (UTEs), registrant en el seu balanç, la part proporcional que li correspongui, en funció del seu percentatge de participació, dels actius controlats conjuntament i dels passius incorreguts conjuntament. Així mateix, es reconeix, en el compte de pèrdues i guanys, la part que li correspon dels ingressos generats i de les despeses incorregudes per al negoci conjunt. Igualment, en l'Estat de canvis en el patrimoni net i en l'Estat de fluxos d'efectiu, s'integra la part proporcional dels imports de les partides del negoci conjunt que li corresponen.

4.12 Transaccions amb vinculades

A efectes de presentació dels comptes anuals, es consideren empreses del Grup l'Ajuntament de Tarragona i aquelles societats dependents de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., i es consideren empreses associades aquelles que tenen aquesta naturalesa respecte d'aquesta mateixa societat.

La Societat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, per la qual cosa, els Administradors de la Societat consideren que no existeixen riscos significatius, en aquest aspecte, dels que es puguin derivar passius de consideració en el futur.

4.13 Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, la Societat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en què s'adopta la decisió de l'acomiadament. Les indemnitzacions per als exercicis 2014 i 2013 han estat de 0 euros i 70.007 euros, respectivament.

4.14 Classificació entre corrent i no corrent

Els actius es classifiquen en no corrents i corrents, de forma similar a la distinció establerta al Pla General de Comptabilitat de 2007 entre "Immobilitzat" i "Circulant". En aquest sentit, l'actiu corrent inclourà aquells elements que l'empresa espera vendre, consumir o realitzar en el transcurs del cicle normal d'explotació, aquells altres els quals el venciment, alienació o realització s'espera que es porti a terme en el termini d'un any, els classificats com disponibles per a la venda, a excepció dels derivats a llarg termini, i l'efectiu i equivalents. La resta d'actius es classificaran com no corrents.

5. Immobilitzat intangible

El detall i els moviments de les distintes partides que componen l'immobilitzat intangible al 31 de desembre de 2014 i 2013 són els següents:

Exercici 2014:	Euros			
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Traspassos	Saldo Final
Concessions administratives	61.180	-	-	61.180
Acords de concessió	20.780.217	94.748	54.517	20.929.482
Aplicacions informàtiques	204.667	-	-	204.667
Drets sobre actius cedits per ús	16.853.805	-	-	16.853.805
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	119.444	32.199	-54.517	97.126
Total cost	38.019.313	126.947	-	38.146.260
Concessions administratives	-18.779	-3.481	-	-22.260
Acords de concessió	-7.623.594	-1.029.694	-	-8.653.288
Aplicacions informàtiques	-159.642	-15.391	-	-175.033
Drets sobre actius cedits per ús	-6.985.161	-514.885	-	-7.500.046
Total amortitzacions acumulades	-14.787.176	-1.563.451	-	-16.350.627
Concessions administratives	42.401	-3.481	-	38.920
Acords de concessió	13.156.623	-934.946	54.517	12.276.194
Aplicacions informàtiques	45.025	-15.391	-	29.634
Drets sobre actius cedits per ús	9.868.644	-514.885	-	9.353.759
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	119.444	32.199	-54.517	97.126
Total cost net	23.232.137	-1.436.504	-	21.795.633

Exercici 2013:	Euros			
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Traspassos	Saldo Final
Concessions administratives	61.180	-	-	61.180
Acords de concessió	20.134.714	108.874	536.629	20.780.217
Aplicacions informàtiques	161.934	25.881	16.852	204.667
Drets sobre actius cedits per ús	16.853.805	-	-	16.853.805
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	555.603	117.321	(553.480)	119.444
Total cost	37.767.236	252.076	0	38.019.313
Concessions administratives	(15.298)	(3.481)	-	(18.779)
Acords de concessió	(6.626.517)	(997.077)	-	(7.623.594)
Aplicacions informàtiques	(154.577)	(5.065)	-	(159.642)
Drets sobre actius cedits per ús	(6.470.275)	(514.886)	-	(6.985.161)
Total amortitzacions acumulades	(13.266.667)	(1.520.508)	-	(14.787.176)
Concessions administratives	45.882	(3.481)	-	42.401
Acords de concessió	13.508.197	(888.203)	536.629	13.156.623
Aplicacions informàtiques	7.357	20.816	16.852	45.025
Drets sobre actius cedits per ús	10.383.530	(514.886)	-	9.868.644
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	555.603	117.321	(553.480)	119.444
Total cost net	24.500.569	(1.268.433)	0	23.232.137



• Concessions administratives:

Les concessions administratives corresponen al cost d'adquisició de les concessions per a la captació, subministrament i servei integral d'aigua potable als municipis la Canonja, els Pallaresos, la Pobla de Mafumet, la Secuita i el Catllar. L'import de les mateixes és amortitzat linealment en tot el període restant de les concessions. Addicionalment, s'inclouen com assimilats a concessions administratives, els imports abonats en concepte de drets de concessió de noves explotacions i d'obres realitzades, o imports lliurats per compte de l'Ajuntament, amb recuperació pel concessionari en tarifa o en la retribució.

La Societat posseeix explotacions en règim de concessió que hauran de revertir en el seu immobilitzat, total o parcialment, als Ajuntaments respectius, i que expiren entre l'any 2026 i 2033.

• Acords concessionaris:

De conformitat amb les normes d'adaptació del *Plan General de Contabilidad* a les empreses concessionàries, la Societat va reclassificar a data 1 de gener de 2012 els acords de concessió qualificats com a immobilitzat intangible procedents d'immobilitzat material. Aquests acords corresponen, majoritàriament, amb el subministrament i servei integral de l'aigua potable de la ciutat de Tarragona i de diversos municipis de la província de Tarragona i la seva contraprestació consisteix en el dret a cobrar tarifes en funció del consum d'aigua. Aquestes tarifes són renovades anualment, mitjançant l'aplicació de formules polinòmiques, on s'inclouen els costos de la Societat per a realitzar el servei.

Al termini del període concessional, la Societat té la obligació de lliurar al concedent de la concessió tots els actius que componen la partida d' "acords concessionaris". Es tracta de tots aquells elements de naturalesa material que, degut a que estan lligats de manera indissoluble a la prestació dels serveis d'aigua i clavegueram, no podrien romandre en possessió d'EMATSA si aquesta deixés de gestionar la concessió dels esmentats serveis. Les inversions de l'exercici estan integrades, en la seva majoria, per despeses relacionades amb la construcció de nous trams de xarxa de clavegueram i per la millora de les instal·lacions del Laboratori.

Les inversions de l'exercici 2013 van correspondre, en la seva majoria, a despeses relacionades amb la construcció de nous trams de xarxa de clavegueram i d'aigua, i la implantació de la telelectura dels comptadors.

• Drets sobre actius cedits en ús:

Els drets sobre actius cedits per ús, ho foren per l'Ajuntament de Tarragona a la societat, l'1 de gener de 1999, registrant-se com a contrapartida, el mateix import, com a subvencions rebudes.

• Altra informació:

La quantia dels béns totalment amortitzats correspon a aplicacions informàtiques i conduccions i instal·lacions hidràuliques, i ascendeix, a 31 de desembre de 2014, a 1.388.706 euros, essent 1.315.351 euros a 31 de desembre de 2013.

El pla d'inversions previst per l'exercici 2015 segons l'últim pressupost realitzat per la Societat, ascendeix a 3.500 milers d'euros (700 milers d'euros per l'exercici 2014).

6. Immobilitzat material

El detall i els moviments de les distintes partides que componen l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2014 i 2013 són els següents:

Exercici 2014 :	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspassos	Saldo Final
Cost					
Terrenys i construccions	115.995	-	-	-	115.995
Instal·lacions tècniques i maquinària	274.984	-	-	-	274.984
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	2.012.886	124.074	-	-	2.136.960
Equips informàtics	457.565	-	-	-	457.565
Altres immobilitzat	253.541	-	-	-	253.541
Immobilitzat material en curs	-	-	-	-	-
Total cost	3.114.971	124.074	-	-	3.239.045
Amortització acumulada					
Terrenys i construccions	-	-	-	-	0
Instal·lacions tècniques i maquinària	-107.883	-13.601	-	-	-121.484
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	-1.811.140	-69.417	-	-	-1.880.557
Equips informàtics	-420.482	-18.765	-	-	-439.247
Altres immobilitzat	-154.128	-28.340	-	-	-182.468
Total amortitzacions acumulades	-2.493.632	-130.123	-	-	-2.623.755
Cost net					
Terrenys i construccions	115.995	-	-	-	115.995
Instal·lacions tècniques i maquinària	167.101	-13.601	-	-	153.500
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	201.745	54.657	-	-	256.402
Equips informàtics	37.084	-18.765	-	-	18.319
Altres immobilitzat	99.414	-28.340	-	-	71.074
Immobilitzat material en curs	-	-	-	-	-
Total cost net	621.339	-6.049	-	-	615.290

Exercici 2013:	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspassos	Saldo Final
Cost					
Terrenys i construccions	115.995	-	-	-	115.995
Instal·lacions tècniques i maquinària	274.984	-	-	-	274.984
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	1.989.531	15.616	-	7.738	2.012.886
Equips informàtics	451.642	5.923	-	-	457.565
Altres immobilitzat	253.542	-	-	-	253.541
Immobilitzat material en curs	8.072	-	-	(8.072)	-
Total cost	3.093.766	21.539	-	(334)	3.114.971
Amortització acumulada					
Terrenys i construccions	-	-	-	-	-
Instal·lacions tècniques i maquinària	(94.280)	(13.603)	-	-	(107.883)
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	(1.712.045)	(99.095)	-	-	(1.811.140)
Equips informàtics	(396.107)	(24.374)	-	-	(420.482)
Altres immobilitzat	(125.789)	(28.339)	-	-	(154.128)
Total amortitzacions acumulades	(2.328.221)	(165.411)	-	-	(2.493.632)
Cost net					
Terrenys i construccions	115.995	-	-	-	115.995
Instal·lacions tècniques i maquinària	180.704	(13.603)	-	-	167.101
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	277.486	(83.479)	-	7.738	201.745
Equips informàtics	55.535	(18.450)	-	-	37.084
Altres immobilitzat	127.753	(28.339)	-	-	99.414
Immobilitzat material en curs	8.072	-	-	(8.072)	-
Total cost net	765.545	(143.872)	-	(334)	621.339

De conformitat amb les normes d'adaptació del *Plan General de Contabilidad* a les empreses concessionàries, la Societat va reclassificar, amb data 1 de gener de 2012, l'immobilitzat material subjecte als acords de concessió a immobilitzat intangible.

Les inversions de l'exercici estan integrades, en la seva majoria, per utilatge del Laboratori. La Societat té formalitzades pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos a què estan subjectes els diversos elements del seu immobilitzat material, així com les possibles reclamacions que puguin esdevenir per l'exercici de la seva activitat, entenent que les esmentades pòlisses cobreixen de manera suficient els riscos als quals està sotmesa.

La Societat posseeix terrenys, el valor de cost dels quals són 115.995 euros al tancament dels exercicis 2014 i 2013.

Al tancament de l'exercici 2014 i 2012, la Societat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que seguien en ús per import de 2.271.736 euros (2.047.037 euros, a tancament de l'exercici 2013).

7. Arrendaments

7.1 Arrendatari

Al tancament de l'exercici 2014, la Societat té contractades amb els arrendadors les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte la repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

(Euros)	2014
Fins un any	112.323
Entre un i cinc anys	249.838
Més de cinc anys	0
Total	362.161

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té la Societat, corresponen als vehicles de la flota, arrendats a Arval Service Lease i a Alphabet. La despesa, en 2014, ha estat de 178.309 euros (164.017 euros en 2013).

En l'exercici 2013, teníem el següent quadre:

(Euros)	2013
Fins un any	126.629
Entre un i cinc anys	214.433
Més de cinc anys	0
Total	341.062

8. Actius financers (llarg i curt termini)

8.1 Inversions financeres a llarg termini

El saldo dels comptes de l'epígraf "Inversions financeres a llarg termini" al tancament de l'exercici 2014 és el següent:

Categories	Euros		
	Instruments Financers a Llarg termini		
	Crèdits	Altres	Total
Instruments de patrimoni	-	3.137	3.137
Crèdits al personal	9.635	-	9.635
Altres actius financers (Dipòsits i fiances)	-	381.741	381.741
Total	9.635	384.878	394.513

I en l'exercici 2013:

Categories	Euros		
	Instruments Financers a Llarg termini		
	Crèdits	Altres	Total
Instruments de patrimoni	-	3.137	3.137
Crèdits al personal	4.684	-	4.684
Altres actius financers (Dipòsits i fiances)	-	372.549	372.549
Total	4.684	375.686	380.370

Els dipòsits són, en la seva major part, els realitzats en l'Institut Català del Sòl, els quals tenen l'import de 367.922 euros (360.652 euros en 2013), i corresponen al 90 % de les fiances rebudes pels abonats que estan donats d'alta. L'import restant correspon a altres fiances i dipòsits lliurats per la Societat a Organismes Públics i empreses de subministraments.

El detall per venciments dels crèdits al personal és el següent: 7.012 euros amb venciment a l'any 2016 i 2.623 euros al 2017.

El detall i moviments de la partida que compona l'epígraf "Instruments de patrimoni" al 31 de desembre de 2014 i 2013 són els següents:

(Euros)	Saldo inicial	Altes	Baixes	(Dotació) / Reversió	Saldo Final
Exercici 2014					
Instruments de Patrimoni					
Cost	9.000	-	-	-	9.000
Correccions valoratives per deteriorament	(5.863)	-	-	-	(5.863)
	3.137	-	-	-	3.137
Exercici 2013					
Instruments de Patrimoni					
Cost	9.000	-	-	-	9.000
Correccions valoratives per deteriorament	(9.000)	-	-	3.137	(5.863)
	-	-	-	3.137	3.137

Ematsa té 90 accions del C.G.Tarragona, S.A.D., representatives del 0,20% del capital social, que romanen en el nostre actiu amb el propòsit de mantenir-les a llarg termini. La participació d'Ematsa ha baixat, donat que es va realitzar una ampliació de capital, en la qual Ematsa no va adquirir noves accions.



En el tancament de l'exercici anual 2014, Ematsa no disposava dels comptes de C.G.T., S.A.D., referents a la situació a 31/12/2014, de manera que no es pot presumir que no es reflecteixi el valor raonable d'aquests instruments, d'acord amb les normes de valoració. Incloem, tanmateix, les dades disponibles a 30/06/2014.

Societat	Domicili	Activitat
Gimnàstic de Tarragona, S.A.E.	Carrer Partida Budallera s/n 43007 Tarragona	Club de futbol

Denominació exercici	% Participació Directa	Capital	Explotació	Net	Total Patrimoni	Total Actiu	Total import Net de la xifra de negoci	Valors en llibres		
								Cost	Deter. Exercici	Deteriorament acumulat
2013/2014										
Gimnastic de Tarragona S.A.E.	0,20%	4.595.200	368.606	26.817	1.831.903	10.151.275	1.348.144	9.000		-5.863
2013										
Gimnastic de Tarragona S.A.E.	0,21%	4.282.700	288.867	13.279	1.492.586	8.263.861	1.390.203	9.000		-5.863

8.2 Inversions financeres a curt termini

El saldo dels comptes de l'epígraf "Inversions financeres a curt termini" al tancament de l'exercici 2014 és de 14.683 euros (8.005 euros en 2013), que correspon a fiances i dipòsits a curt termini. Es tracta de dues fiances d'obres per valor de 1.500 euros i 150 euros, atorgades a la Diputació de Tarragona i a l'Ajuntament de Tarragona, respectivament, i de tres retencions de garantia sobre factures, atorgades a Repsol Petróleo, S.A..

8.3 Unió temporal d'empreses

EMATSA participa durant 2014 en una unió temporal d'empreses, l'UTE Acsa-Ematsa (Via Pública), les dades principals de la qual detallem a continuació:

Societat	Domicili	Activitat
UTE Acsa-Ematsa (Via Pública)	Muntanyeta de Sant Pere i Sant Pau s/n-43007-TARRAGONA	Manteniment via pública

Denominació	% Participació Directa	Capital	Explotació	Net	Total Patrimoni	Total Actiu	Total Import Net de la Xifra de Negoci	Euros	
								Resultat	Valor en llibres
UTE Acsa-Ematsa (Via Pública)	51%	6.000	-99.430	-102.008	-96.008	404.438	868.419	3.060	-

I en l'exercici 2013:

Denominació	% Participació Directa	Euros						Valor en Llibres	
		Resultat					Total Import Net de la Xifra de Negoci	Cost	Deteriorament Acumulat
		Capital	Explotació	Net	Total Patrimoni	Total Actiu			
UTE Acsa-Ematsa (Via Pública)	51%	6.000	30.936	27.317	33.317	329.763	899.840	3.060	-

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts s'ha seguit el criteri d'integració proporcional per a cadascuna de les diferents partides de balanç i compte de pèrdues i guanys de les esmentades "Unions Temporals d'Empreses". Així, en els comptes anuals d'EMATSA, hi figura el resultat d'aplicar els percentatges especificats a les partides totals expressades en el quadre. Les xifres corresponents a l'UTE no estan auditades.

8.4 Deutors comercials i altres comptes a cobrar

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre és la següent:

(Euros)	2014	2013
Client per vendes i prestacions de serveis	3.443.099	3.794.025
Client, empreses del grup i associades (Nota 15)	3.027.519	2.563.476
Personal	12.946	12.503
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 13.1)	130.687	312.997
	6.614.251	6.683.001

El valor raonable d'aquests actius financers, calculat en base el mètode de descompte de flux d'efectiu, no diferia significativament del seu valor comptable.

Correccions valoratives

El saldo de la partida "Client per vendes i prestacions de serveis" es presenta net de les correccions valoratives per deteriorament. Els moviments haguts en aquestes correccions han sigut els següents:

(Euros)	2014	2013
Saldo inicial	(174.268)	(180.670)
Dotacions netes	(212.696)	(167.015)
Provisions aplicades a la seva finalitat	146.390	173.417
Saldo final	(240.574)	(174.268)

En l'epígraf Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials del compte de Pèrdues i Guanys, s'hi inclou també una partida anomenada "fons social", destinada a la condonació dels deutes (en forma de rebuts d'aigua i clavegueram) de les famílies en una situació econòmica de necessitat. Aquests casos són comunicats, individualment, pel departament de Serveis Socials de l'Ajuntament de Tarragona. L'import total aplicat en 2014, per aquest concepte, és de 75.138 euros (47.447 euros en 2013).



9. Patrimoni Net i Fons Propis

a) Capital subscrit

Al 31 de desembre de 2014, el capital social és de 360.600 euros, íntegrament subscrit i desemborsat, i està dividit en 6.000 accions ordinàries, al portador, del nº 1 al nº 6.000, de valor nominal 60,1 euros cadascuna. L'Ajuntament de Tarragona posseeix el 51% de les accions i Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A., el 49 % restant.

b) Reserva legal

D'acord amb el text refós de la Llei de Societats Anònimes, cal destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal, fins que aquesta arribi, al menys, al 20% del capital social. Només podrà destinar-se a la compensació de pèrdues, i sempre que no existeixin altres reserves disponibles per a aquesta finalitat. A tancament dels exercicis 2014 i 2013, aquesta reserva es troba totalment constituïda.

c) Reserves estatutàries

Aquestes reserves són fruit de l'article 36 dels antics Estatuts de la Societat, vigents fins a l'exercici de 2001. D'acord amb l'esmentat article, del benefici de l'exercici es destinava a la creació de les reserves voluntàries un import equivalent al 5% dels recursos propis de la Societat, els que corresponen a la suma de capital més les reserves legal i estatutària. Actualment, en els estatuts vigents en l'exercici 2014, no hi ha res preestablert.

d) Altres reserves

Reben el nom de reserves especials per al fons d'amortització, en els Estatuts de la societat. L'article 36, apartat 4, dels Estatuts de la Societat, vigents fins a l'exercici del 2001, especificava que, si els beneficis excedien dels que es preveïen com a garantia de capital en l'article 39, també vigent fins a l'exercici 2001, es constituïria un fons, que tindria la consideració de fons especial d'amortització i de lliure disposició del Consell d'Administració i que es destinaria a inversions de captació, proveïment, distribució i depuració d'aigües potables i residuals en benefici del servei de Tarragona, prèvia aprovació dels projectes, per part de l'Ajuntament de Tarragona. Actualment, en els Estatuts no hi ha res preestablert.

L'article 41 dels Estatuts diu que el Conveni per a la gestió d'EMATSA determina els criteris comptables, administratius i tècnics que hagin d'aplicar-se, així com les relacions entre la Societat i l'Ajuntament que no estiguin previstes en els presents Estatuts.

El saldo d'aquest compte representa els beneficis acumulats no disposats pel Consell d'Administració, segons el que disposava l'esmentat article 36 dels Estatuts de la Societat.

e) Subvencions

La informació sobre les subvencions rebudes per la Societat, les quals formen part del Patrimoni Net, així com dels resultats imputats al compte de pèrdues i guanys procedents de les mateixes, en aquest exercici 2014, és la següent:

Organisme	Àmbit	Euros				
		Saldo inicial	Traspàs Subvenció a Resultats	Reversió impost diferit	Reclassificació per efecte impositiu	Saldo final
Ajuntament de Tarragona	Administració local	6.908.051	(514.885)	154.465	452.242	6.999.873

Aquest any s'efectua una reclassificació, com a conseqüència dels canvis de tipus impositius de l'Impost de Societats. Aquesta reclassificació s'efectua entre l'epígraf de subvencions i el de passius per impost diferit, per valor de 452.242 euros, suposant un increment del primer i un descens del segon. Tot això d'acord amb la norma de valoració 13.3 del PGC que diu que els actius i passius per impost diferit es valoraran segons els tipus de gravamen esperats en el moment de la seva reversió, segons la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici, i d'acord amb la forma en què racionalment se

prevegi recuperar o pagar l'actiu o el passiu. La modificació de la legislació tributària –en especial la modificació dels tipus de gravamen– i l'evolució de la situació econòmica de l'empresa donarà lloc a la corresponent variació en l'import dels passius i actius per impost diferit.

I en l'exercici 2013:

Organisme	Àmbit	Euros			
		Saldo inicial	Traspàs Subvenció a Resultats	Reversió impost diferit	Saldo final
Ajuntament de Tarragona	Administració local	7.268.472	(514.885)	154.466	6.908.051

El saldo d'aquest compte correspon a les subvencions dels actius cedits en ús per part de l'Ajuntament de Tarragona, per un import total, registrat l'1 de gener de 1999, de 16.853.805 euros.

Al tancament de l'exercici 2014 i 2013, la Societat havia complert amb tots els requisits necessaris per a la percepció i el gaudi de les subvencions detallades anteriorment.

10. Compromisos adquirits i altres garanties

A 31 de desembre de 2014, la Societat té prestats avals a tercers davant entitats financeres que ascendeixen a 288.795 euros (255.407 euros a 31 de desembre de 2013). La Direcció de la Societat estima que els passius no previstos, que eventualment poguessin originar-se pels avals prestats, no serien significatius. Aquests avals, que han estat prestats davant diversos Organismes Públics, corresponen bàsicament a garanties de licitació de concursos, de concessions i d'obres.

A més, EMATSA avala tres préstecs d'1.200.000 euros de capital inicial cadascun, sol·licitats pel Club Gimnàstic de Tarragona, S.A.D., originalment a tres entitats financeres diferents, estant aquesta operació coberta per l'Ajuntament de Tarragona. Les entitats financeres són BBVA, La Caixa i Bankpime. En 2013, Bankpime, una de les entitats prestamistes, va ser absorbida per la Caixa, que se subroga en el deute corresponent.

11. Deutes (llarg i curt termini)

11.1 Passius financers a llarg termini

El saldo dels comptes de l'epígraf "Deutes a llarg termini", al tancament a 31 de desembre de 2014 i 2013, és el següent:

(Euros)	2014	2013
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	7.464.955	6.483.092
Altres passius financers	2.477.787	2.449.971
Total	9.942.742	8.933.063



El detall dels deutes (préstecs) amb entitats de crèdit a llarg termini 2014, a 31 de desembre, és com segueix:

Entitat	Tipus	Data darrer venciment	Euros	
			Part a ll/t del disposat a 31.12.14	Part a ll/t del disposat a 31.12.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Mibor 1 any + 0,30%	28/01/2018	121.417	179.987
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 1 mes + 0,225%	22/11/2025	1.506.261	1.658.153
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 3 mesos + 1,25%	31/12/2015	-	833.333
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 3 mesos + 1,95%	31/12/2026	2.500.000	-
Caixabank, S.A.	Euribor 3 mesos + 2,75%	30/04/2022	3.337.277	3.811.619
Total			7.464.955	6.483.092

El dia 24 de desembre, la Societat va signar un préstec amb el BBVA, per valor de 2.500.000 euros, amb la finalitat de finançar una inversió: la substitució dels antics dipòsits de St. Pere i St. Pau. Aquest préstec té una carència de dos anys, i s'amortitzarà, de forma lineal, en 40 quotes trimestrals, la primera de les quals es pagarà el dia 24 de març de 2017.

El detall per venciments de les partides que formen part de l'epígraf "Deutes amb entitats de crèdit" durant l'exercici 2014, és el següent:

	Euros					
	2016	2017	2018	2019	2020 i següents	Total
Deutes amb entitats de crèdit	697.910	962.405	923.207	933.131	3.948.302	7.464.955

I en l'exercici 2013:

	Euros					
	2015	2016	2017	2018	2019 i següents	Total
Deutes amb entitats de crèdit	1.514.566	696.633	712.488	673.102	2.886.303	6.483.092

En l'epígraf "Altres passius financers", s'hi inclouen els següents conceptes:

- Fiances i dipòsits rebuts dels abonats a llarg termini i dipositats en l'Institut Català del Sòl per import de 367.922 euros (360.653 euros en 2013). El 10% d'aquestes fiances que la Societat cobra però no diposita, queden registrades dins l'epígraf de fiances a curt termini, per un import de 40.880 euros (40.072 euros en 2013).
- Part a llarg termini d'altres fiances rebudes dels clients en el moment de la contractació, per un import de 2.109.865 euros (2.089.318 euros en 2013).

11.2 Passius financers a curt termini

El saldo dels comptes de l'epígraf "Deutes a curt termini amb entitats de crèdit" al tancament de l'exercici 2014 i 2013 és el següent:

Categories	Data darrer venciment	Euros		
		Límit	Disposat a 31.12.14	Disposat a 31.12.13
Préstecs a curt termini	-	-	1.530.498	1.518.634
Pòlissa de crèdit Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	16/11/2015	2.500.000	555.240	2.095.619
Pòlissa de crèdit La Caixa	31/12/2015	2.275.000	802.960	41.013
Pòlissa crèdit de l'UTE Acsa-Ematsa Via Pública	30/11/2015	204.000	-	-
Total		4.979.000	2.888.698	3.655.266

Els préstecs a curt termini corresponen a la part a liquidar durant l'exercici 2014 dels deutes amb entitats de crèdit.

Els saldos mantinguts en "Préstecs a curt termini" han meritat, durant l'exercici 2014, interessos que es registren amb càrrec a l'epígraf "Despeses financeres i despeses assimilades" del compte de pèrdues i guanys adjunt. L'import provisionat, a 31 de desembre de 2014, en concepte d'interessos meritats pendents de pagament, inclosos en els comptes anuals, en concepte de "Préstecs a curt termini", és de 13.355 euros (19.029 euros en l'exercici 2013).

El dia 16/11/2014, la Societat ha renovat, per un any més, la pòlissa de crèdit amb el BBVA, amb un límit de disposició de 2.500.000 euros. Aquesta pòlissa ha meritat, durant l'exercici 2014, fins l'esmentat dia 16/11/2014, interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 450 punts bàsics, que es registren amb càrrec a l'epígraf "Despeses financeres i despeses assimilades" del compte de pèrdues i guanys adjunt. Una vegada renovada la pòlissa, el diferencial de mercat va descendre a 225 punts bàsics. També ha meritat, fins el dia 31/12/2014, una comissió del 2% anual per l'import no disposat durant el període. El cost total d'ambdós conceptes ha estat de 73.026 euros per a 2014 (71.907 euros el 2013).

A més, el dia 24/12/2014, Ematsa i La Caixa varen renovar el contracte de pòlissa de crèdit, ampliant el límit de disposició fins a 2.275.000 euros. Aquesta pòlissa ha meritat, durant l'exercici 2014, fins l'esmentat dia 24/12/2014, interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 400 punts bàsics, i una comissió del 2% anual per l'import no disposat durant el període, que es registren amb càrrec a l'epígraf "Despeses financeres i despeses assimilades" del compte de pèrdues i guanys adjunt. Amb la renovació, es varen pactar uns interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 250 punts bàsics (inferior al vigent fins aleshores), i una comissió del 0'75% anual per l'import no disposat durant el període (també per sota del 2% que es venia aplicant). El cost total d'ambdós conceptes ha estat de 66.930 euros per a 2014 (47.211 euros el 2013).

Respecte de l'UTE Acsa-Ematsa Via Pública, el límit de disposició de la pòlissa amb La Caixa és de 400.000 euros (dels quals es computen 204.000 per Ematsa). A data 31 de desembre de 2014 i 2013, no hi havia disposició del crèdit, i el saldo del compte era positiu.

12. Creditors comercials i altres comptes a pagar

La composició d'aquest epígraf al 31 de desembre de 2014 i 2013 és la següent:

(Euros)	2014	2013
Proveïdors	2.466.107	1.935.490
Proveïdors, empreses del grup i associades (Nota 15)	713.120	1.151.473
Creditors diversos	56.878	161.166
Personal (remuneracions pendents de pagament)	359.337	398.711
Passius per impost corrent (Nota 13.1)	221.486	155.300
Altres deutes amb les Administracions Públiques (Nota 13.1)	218.165	223.035
Total	4.035.093	4.025.175



Els comptes a pagar amb Ajuntaments diferents del de Tarragona i Entitats Públiques, que es troben el compte de Proveïdors, corresponen, bàsicament, a factures per compra d'aigua.

El saldo corresponent als "Creditors diversos", es basa en la recaptació que la Societat realitza en concepte de cànon d'aigua, a pagar a l'Agència Catalana de l'Aigua.

13. Administracions Públiques i situació fiscal

13.1 Saldos corrents amb les Administracions Públiques

La composició dels saldos corrents amb les Administracions Públiques al 31 de desembre de 2014 és la següent:

	Deutor	Creditor
Passius per impost corrent (nota 13.2)		221.486
Altres saldos amb Administracions Públiques	130.687	218.165
Total	130.687	439.651

La composició dels "Altres saldos amb les Administracions Públiques", al 31 de desembre de 2014, és la següent:

	Deutor	Creditor
IVA	117.202	
IRPF i altres retencions		101.245
Seguretat Social		112.386
Hisenda Públ. per div. Conceptes: integr. d' UTE's	13.485	4.534
Total	130.687	218.165

I en l'exercici 2013, els saldos corrents amb les Administracions Públiques són :

	Deutor	Creditor
IVA	312.997	
IRPF i altres retencions		101.382
Seguretat Social		114.015
Hisenda Públ. per div. conceptes integr. d' UTE's		7.638
Total	312.997	223.035

13.2 Conciliació entre resultat comptable i base imposable fiscal

Les Societats tenen obligació de presentar anualment una declaració a efectes de l'Impost sobre Societats. Els beneficis, determinats conforme a la legislació fiscal, estan subjectes a un gravamen del 30% sobre la base imposable a l'exercici 2014.

L'Impost sobre Societats es calcula en base al 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 la base imposable de l'impost.

La conciliació del resultat comptable de l'exercici 2014 i 2013, amb la base imposable de l'Impost sobre Societat és com segueix:

(Euros)	2014	2013
Resultat comptable de l'exercici, abans d' impostos	2.288.180	2.083.523
Diferències permanents (augment)	269.299	74.693
Diferències temporàries (augment)	508.072	505.776
Base comptable de l' impost	3.065.551	2.663.992
Base imposable fiscal	3.065.551	2.663.992
Quota íntegra al 30%	919.665	799.198
Dedució per donacions a entitats sense fins lucratius	-3.675	-13.125
Quota líquida	915.991	786.073
Retencions i pagaments a compte realitzats	-694.505	-630.773
Impost sobre Societats a pagar	221.486	155.300

Els augment en les diferències permanents corresponen, principalment, a donacions.

Els augment en les diferències temporàries es deuen a l'aplicació de la llei 16/2012, que no permet la deducció en 2013 i 2014 del 30% de les dotacions a amortitzacions del període, per bé que es poden recuperar a partir de 2015. Això implica un major pagament de l'Impost de Societats de 2014 i, en correspondència, el naixement d'un crèdit fiscal per impost diferit, que es reflecteix en l'actiu no corrent, amb el títol "Actius per impost diferit". Essent el total de les amortitzacions 1.693.574 euros, el 30% d'aquest import és 508.072 euros, d'on finalment, aplicant el 30% de tipus de gravamen, se'n desprèn un import de 152.422 euros per l'esmentat concepte. Aquest import de 2014 cal sumar-lo al de 2013, donant el total de 304.154 euros que figura en el balanç.

Adicionalment, a Espanya s'ha aprovat una reforma fiscal durant l'exercici 2014 que inclou, entre d'altres mesures, la reducció del tipus de gravamen del 30% al 28%, a partir de l'1 de gener de 2015, i del 28% al 25%, a partir de gener de 2016. En conseqüència, i segons la normativa comptable vigent, s'han actualitzat tots els impostos diferits atenent als nous tipus impositius.

La despesa per Impost sobre Societats es calcula al 31 de desembre de 2014 i 2013 com segueix:

(Euros)	2014	2013
Base comptable de l'impost	3.065.551	2.663.992
Base comptable per 30%	919.665	799.198
Deduccions	-3.675	-13.125
Actius per impost diferit	-152.422	-151.733
Despesa per impost de societats	763.569	634.340

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades no hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de 4 anys. La Societat té oberts a inspecció els últims 4 anys de tots els impostos que li són d'aplicació. Els administradors de la Societat no esperen que es meritin passius addicionals de consideració per a la Societat com a conseqüència de la inspecció dels exercicis pendents.

13.3 Impostos reconeguts en el Passiu no corrent :

El detall de l'epígraf "Passius per impost diferit" a 31 de desembre de 2014, s'explica en el quadre següent, on apareix vinculat amb la subvenció que dona lloc al mateix, i que està inclosa en el patrimoni net:

	Euros			
	Saldo inicial	Disminucions	Reclassificacions	Saldo final
Per impost diferit:				
Subvenció bruta	9.868.644	-514.885	0	9.353.759
Total impost diferit que figura en el passiu no corrent	-2.960.593	154.465	452.242	-2.353.886
Total imports que figuren en el patrimoni net	6.908.051	-360.420	452.242	6.999.873

Aquest quadre està elaborat d'acord amb els criteris expressats en la nota 9.e) d'aquesta memòria.

I en la mateixa data en l'exercici 2013:

	Euros		
	Saldo inicial	Disminucions	Saldo final
Per impost diferit:			
Subvenció bruta	10.383.530	-514.886	9.868.644
Total impost diferit que figura en el passiu no corrent	-3.115.059	154.466	-2.960.593
Total imports que figuren en el patrimoni net	7.268.471	-360.420	6.908.051

14. Ingressos i Despeses

14.1 Import net de la xifra de negocis

La distribució de l'import net de la xifra de negocis de l'exercici 2014 i 2013 és la següent:

(Euros)	2014	2013
Venda d'aigua	14.283.300	13.861.873
Prestacions de serveis	6.613.301	6.381.801
Ingressos per treballs i drets d'escomesa	1.017.584	998.509
Total	21.914.185	21.242.183

La totalitat de la xifra de negoci es merita a la província de Tarragona.

14.2 Aprovisionaments

El detall, per conceptes, de l'epígraf "Aprovisionaments" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2014 i 2013 és el següent:

(Euros)	2014	2013
Consum d'aigua	4.612.348	4.496.175
Consum d'altres aprovisionaments	2.053.021	1.757.944
Treballs realitzats per altres empreses	2.493.999	2.387.800
Total	9.159.368	8.641.919

El saldo del capítol "Treballs realitzats per altres empreses" recull, fonamentalment, serveis prestats per obres a Entitats Públiques, materials i altres serveis de subcontractes relacionats amb el manteniment de les xarxes municipals de distribució d'aigua i sanejament.

La totalitat de les compres i treballs realitzats a tercers es merita a la província de Tarragona.

14.3 Despeses de Personal

Les despeses de personal a 31 de desembre 2014 es componen dels següents conceptes:

(Euros)	2014	2013
Sous i salaris	4.055.228	4.220.509
Seguretat social a càrrec empresa	1.293.249	1.243.821
Altres despeses socials	64.280	64.907
Total	5.412.757	5.529.237

14.4 Altres despeses d'explotació

La composició del saldo de l'epígraf "Altres despeses d'explotació" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2014 i 2013 adjuntes, és la següent:

(Euros)	2014	2013
Serveis exteriors	3.060.287	3.207.200
Tributs	372.326	302.133
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials	287.834	167.015
Altres despeses de gestió corrent	5.238	113.212
Total	3.725.685	3.789.560

El capítol "Serveis exteriors" inclou, principalment, rèntings de vehicles, lloguer d'equips informàtics, assegurances, assessorament del Grup Agbar, publicitat i altres.



Les pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials es corresponen a la dotació de l'exercici per morositat d'abonats i clients de factures diverses.

15 . Operacions i saldos amb parts vinculades

El detall d'operacions realitzades amb parts vinculades durant l'exercici 2014 és el següent:

	Euros				
	Compres	Serveis rebuts	Vendes	Serveis Prestats	Dividends
Ajuntament de Tarragona		29.039	1.006.547	1.987.136	739.083
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.		597.134		6.219	710.100
Mina Pública d'Aigua de Terrassa, S.A.				1.101	
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública				106.695	
Comaigua, S.L.				60.960	
Labaqua, S.A.		5.214	21.416	563.329	
Aquatec Proyectos para el sector Agua, S.A.U.	6.874	441.686		11.310	
Aqualogy Solutions, S.A.U.	158.310	8.052			
Aquadom Concesiones Iberica, S.L.U.		7.352			
Logistium Servicios Logísticos, S.A.	236.575	12.634			
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.A.U.		239.054		897	
Aguas de Levante Servicios Compartidos, S.A.U.		2.685			
Aquae Security S.A.U.		20.007			
Synectic Tecnologías de la Información, S.A.U.		14.949			
Ielab Calidad, S.L.		2.403		4.988	
Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A.		9.607			
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua, S.A.				11.801	
Total	401.759	1.389.816	1.027.963	2.754.436	1.449.183

I en l'exercici 2013:

	Euros				
	Compres	Serveis rebuts	Vendes	Serveis Prestats	Dividends
Ajuntament de Tarragona		29.039	982.232	2.062.964	926.555
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.		699.472		806	890.219
Mina Pública d'Aigua de Terrassa, S.A.				939	
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública				64.741	
Secomsa Aigües, S.L.				54.639	
Labagua, S.A.	227	71.960	35.071	556.894	
Aqualogy Aqua Ambiente Servicios Integrales, S.A.	19.204	655.381		769	
Aqualogy Solutions, S.A.	280.353	6.136		1.596	
Aqualogy Development Network		1.123			
Aqualogy Supply Chain, S.A.	103.751	7.042	118.510		
Aqualogy Soluciones Industriales, S.A.	6.335	3.168			
Aqualogy Medio Ambiente		69.525		16.056	
Aqualogy Services Company, S.A.		27.687			
Ielab Calidad, S.L.		2.885		6.834	
Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A.		10.603			
Integrated Facility Management, S.A.		44.991			
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua, S.A.				258	
Total	409.870	1.629.012	1.135.813	2.766.496	1.816.774

El detall de saldos de deutors i proveïdors empreses vinculades en l'exercici 2014 és el següent:

	Euros	
	Saldo deutor	Saldo creditor
Ajuntament de Tarragona	2.624.015	125.709
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.	1.507	184.447
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública	45.595	
Comaigua, S.L.	21.356	
Labagua, S.A.	304.881	13.225
Aquatec Proyectos para el sector Agua, S.A.U.	8.483	150.512
Aqualogy Solutions, S.A.U.	335	459
Logistium Servicios Logísticos, S.A.	12.080	142.575
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.A.U.	2.094	35.534
Synectic Tecnologías de la Información, S.A.U.		39.000
Ielab Calidad, S.L.	6.035	21.659
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua	1.138	
Total	3.027.519	713.120



I en l'exercici 2013:

	Euros	
	Saldo deutor	Saldo creditor
Ajuntament de Tarragona	2.158.602	142.282
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.	595	492.555
Mina Pública d'Aigua de Terrassa, S.A.	787	
U.T.E. Ematsa-Acsa Vía Pública	24.479	
Logistium, Aqualogy Supply Chain, S.A.	107.798	35.197
Seguragua, S.A.		
Aqualogy Medio Ambiente, S.A.	8.517	
Aqualogy Development Network, S.A.		367
Secomsa Aigües, S.L.	45.057	
Labagua, S.A.	206.316	
Aqualogy Aqua Ambiente Servicios Integrales, S.A.	1.040	209.923
Aqualogy Solutions, S.A.	1.931	182.229
Aqualogy Soluciones Industriales, S.A.		
IELAB Calidad, S.L.	8.042	
Aqualogy Services Company, S.A.		31.472
Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A.		3.008
Integrated Facility Management, S.A.		54.440
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	312	
Total	2.563.476	1.151.473

16. Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció

La Direcció de la Societat es regeix per les polítiques econòmiques i financeres definides pel seu Consell d'Administració, sense que la direcció d'aquest estigui inclosa en l'àmbit d'aplicació del RD 1382/1985.

Així mateix, al 31 de desembre de 2014 i 2013 no existeixen remuneracions, crèdits o avançaments concedits als Administradors de la Societat, ni tampoc plans de pensions o bé altres contractes similars subscrits per la Societat al seu favor. Les dietes i atencions estatutàries meritades pels membres del citat Consell d'Administració durant els exercicis 2014 i 2013 han ascendit a 64.364 i 89.911 euros, respectivament.

16.1 Detall de participacions en societats amb activitats similars i realització per compte pròpia o aliena d'activitats similars per part dels Administradors

Informació conforme a l'article 229 del Text Refós de la Llei de Societats de Capital.

En relació a si, des de l'1 de gener de 2014 al 31 de desembre de 2014, els Administradors i les persones vinculades a ella han incorregut en situacions de conflicte directe o indirecte amb l'interès de la Societat, es manifesta el següent, conforme a la informació comunicada pels Administradors:

Els Administradors i les persones vinculades a la Societat no han incorregut en cap situació de conflicte d'interès.

17. Altra informació

17.1 Personal

El número de persones empleades al 31 de desembre de 2014 i la plantilla mitjana durant l'exercici 2014 distribuït per categories i sexe ha estat el següent:

I en l'exercici 2014:

	Desembre		Desembre		Número d'Empleats	
	Mitja	31/12/2014	Mitja	31/12/2014	Mitja	31/12/2014
Consellers	2	2	6	6	8	8
Titulats superiors	13	13	13	13	26	26
Titulats grau mig	2	2	8	8	10	10
Comandaments intermedis	3	3	11	11	14	14
Oficials	8	8	23	23	31	31
Auxiliars i obrers	2	2	27	27	29	29
Total	30	30	88	88	118	118

I en l'exercici 2013:

	Desembre		Desembre		Número d'Empleats	
	Mitja	31/12/2013	Mitja	31/12/2013	Mitja	31/12/2013
Consellers	2	2	6	6	8	8
Titulats superiors	13	13	13	13	26	26
Titulats grau mig	2	2	8	8	10	10
Comandaments intermedis	3	3	11	11	14	14
Oficials	8	8	23	23	31	31
Auxiliars i obrers	2	2	27	27	29	29
Total	30	30	88	88	118	118

17.2 Honoraris d' auditoria

Els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes de la Societat per a l'exercici 2014 ascendeixen a 12.400 euros, essent 12.400 euros en 2013. Els honoraris per altres serveis d'auditoria en l'exercici 2014 han ascendit a 13.000 euros (4.500 euros en 2013).

17.3 Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors

El període mitjà de pagament a proveïdors durant l'exercici ha estat de 75 dies (80 dies en 2013).



18. Informació sobre la naturalesa i el nivell de risc procedent dels instruments financers

Les polítiques de gestió de risc de la Societat són establertes pels Administradors. En base a aquestes polítiques, el Departament Financer de la Societat ha establert una sèrie de procediments i controls que permeten identificar, mesurar i gestionar els riscos derivats de l'activitat amb instruments financers.

L'activitat amb instruments financers exposa la Societat al risc de crèdit, de mercat i de liquidesa.

18.1 Risc de crèdit

El risc de crèdit es produeix per la possible pèrdua causada per l'incompliment de les obligacions contractuals de les contraparts de la Societat, és a dir, per la possibilitat de no recuperar els actius financers per l'import comptabilitzat i en el termini establert.

L'exposició màxima al risc a 31 de desembre seria la següent:

Euros	2014	2013
Inversions financeres a llarg termini	394.513	380.370
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	6.614.251	6.683.001
Inversions financeres a curt termini	14.683	8.005

La Societat disposa d'un detall amb l'antiguitat de cadascun dels saldos a cobrar. Els comptes vençuts són degudament reclamats.

El risc de crèdit de la Societat es atribuïble, principalment, als seus deutes comercials, que es reflecteixen, en el balanç de situació, nets de les corresponents provisions per insolvències, estimades en funció de l'antiguitat dels deutes i de la valoració dels mateixos, en funció de l'experiència de la Societat i de l'entorn econòmic.

D'altra banda, existeix una baixa concentració del risc de crèdit, donat que existeix un gran número de contraparts. A més, tenim un grau força elevat de domiciliació bancària dels clients, i el principal client per obres i serveis és l'Ajuntament de Tarragona. Tot això implica que el risc de crèdit hagi de ser considerat com a no significatiu.

18.2 Risc de mercat

El risc de mercat per a Ematsa pot venir per l'evolució dels tipus d'interès de passius, però no és un risc significatiu, donada l'estructura financera de la Societat. Actualment, el 34,5% del passiu total són deutes amb entitats de crèdit (33,6% en 2013), subjectes a tipus d'interès variables. A més, el percentatge de la despesa financera sobre el total de despeses (excepte Impost de Societats) és només de l' 1,6% (1,7% al 2013).

18.3 Risc de liquidesa

La Societat planifica i executa les seves operacions de manera que no existeixin riscos de manca de les disponibilitats líquides necessàries. A 31 de desembre de 2014, tenia encara un marge aproximat de tres milions quatre-cents mil euros en la disposició de la seva pòlissa de crèdit, d'acord amb les dades que figuren a la Nota 11.1 de la memòria. El detall del fons de maniobra és el següent:

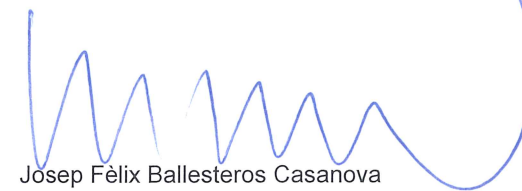
Euros	2014	2013
Actius corrents	6.859.515	6.906.060
Passius corrents	6.969.878	8.862.633
Total	-110.363	-1.956.573

19. Fets posteriors

A la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'han produït fets significatius des del 31 de desembre de 2014 que impliquin la necessitat de modificar o ampliar la informació inclosa.



Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46

A large, stylized blue ink signature.

Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J

A blue ink signature.

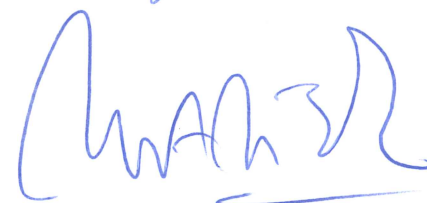
Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S

A blue ink signature.

Oscar Martínez Guzmán
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E

A blue ink signature.

Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C

A blue ink signature.

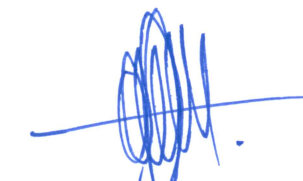
Maribel Rubio Díaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E

A blue ink signature.

José Luis Martín García
Conseller
NIF: 39 641 704-P

A blue ink signature.

Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N

A blue ink signature.

Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V

A blue ink signature.

Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T

INFORME DE GESTIÓ 2014

L'any 2014 s'ha caracteritzat per estar immersos en un entorn que segueix afectat per la crisi econòmica, crisi que no hem pogut esquivar.

Aquesta conjuntura ens ha portat a enfrontar-nos a un altre any realment dur. Duresa a la que hem pogut fer front gràcies a l'esforç de tota la plantilla d'EMATSA, ja que tots els departaments han estat implicats en aquest objectiu i creiem que ho hem aconseguit, gràcies als processos de millora continua i d'optimització de processos que s'han anat implantant.

Un aspecte, que és el nord de les nostres actuacions, és el procés, (mai deixat de banda) de recuperació dels recursos propis, amb l'objectiu d'optimitzar i diversificar les fonts d'abastament d'aigua de les que disposa l'empresa. Això ens permet disposar d'uns recursos en reserva plenament operatius i que ens permeten afrontar el futur amb optimisme.

Aquest fet cal emmarcar-lo dins d'una política d'optimització d'uns recursos materials i tècnics que ens permeten arribar a la màxima qualitat de servei per als nostres clients a uns preus molts ajustats.

Dins d'aquest marc descrit EMATSA disposa d'una sèrie de certificacions com ara:

- Gestió de la seguretat i salut laboral segons les guies OHSAS 18001:2007 (núm. SPRL-044/2006)
- Gestió de la qualitat segons UNE EN ISO 9001:2008 (núm. FS 631134)
- Gestió ambiental segons UNE EN ISO 14001: 2004 (núm. EMS 631135)
- Gestió de seguretat alimentària segons ISO 22.000:2005 (núm. 01 154 000239)

El passat mes de juliol de 2014, es va verificar, sota els criteris de la normal ISO 14064, el càlcul de la seva Petjada de Carboni de 2013.

en totes les activitats i en l'àmbit del laboratori :

- ISO UNE-EN 17025:2005 per a realitzar assajos i presa de mostres d'aigua, sòlids i residus en l'àmbit ambiental, i substàncies estupefaents en l'àmbit toxicològic i forense, expedients 142/LE354 i 142/LE1618 respectivament. Estant en l'actualitat entrant en el camp agroalimentari.

També disposem de les següents classificacions atorgades per la Junta Consultiva de contractació administrativa de la Generalitat de Catalunya.

- Empresa contractista d'obres: A1d, A4b, E1f, E4f, E5f, E7f.
- Empresa de serveis: O2D, O3D, O4D.

A la vegada estem inscrits en el registre d'empreses licitadores de la Generalitat de Catalunya.

Un referent en la nostra política de gestió segueix sent el rendiment tècnic de la xarxa de distribució d'aigua potable que com els últims anys s'ha situat en un 83'8%; xifra situada en la banda alta del sector.

Dins de la política de diversificació i potenciació de les nostres activitats complementaries, està any darrera any augmentar la diversificació en el volum d'ingressos.

Evidentment el desenvolupament d'aquests objectius no seria possible sense l'òptima qualitat del nostre compte de resultats, que malgrat el context en el que estem immersos, això ens permet estar tranquils sobre el futur de l'empresa.

A conseqüència de l'activitat de la Societat, l'Administració no preveu variació significativa de la xifra de negocis en els pròxims exercicis, ni valora l'existència de cap tipus de risc significatiu o incertesa.

No hem realitzat inversions durant el present exercici en activitats d'Investigació i Desenvolupament i addicionalment no hem incorregut en despeses per l'esmentat concepte.

La Societat no té subscrita cap cobertura financera, ni té previst subscriure'n cap durant els propers dotze mesos.



Cal esmentar que no existeix autocartera, ni despeses de R+D+I.

La Societat està subjecte a les polítiques de risc que s'indiquen a la Nota 18.

No s'ha produït cap fet posterior significatiu des del tancament de l'exercici fins a data d'avui.

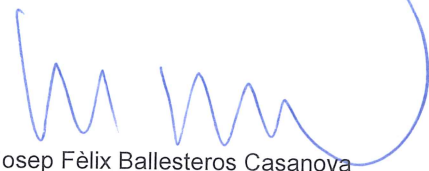
Finalment, hem de destacar que els objectius aconseguits per l'empresa no haurien estat possibles sense el suport determinat i impulsor del Consell d'Administració de la Societat, del seu equip de direcció i de tots els treballadors.

Daniel Milan Cabré

Director gerent

Tarragona, 19 de març de 2015

Conforme Memòria des de la pàgina 13 a la 46



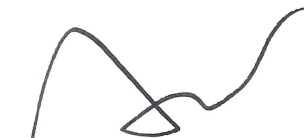
Josep Fèlix Ballesteros Casanova
President del Consell
NIF: 39 658 108-J



Albert Martínez Lacambra
Conseller Delegat
NIF: 38 081 828-S



Oscar Martínez Guzman
Secretari del Consell
NIF: 43 436 028-E



Pau Pérez Herrero
Vicepresident
NIF: 30 482 817-C



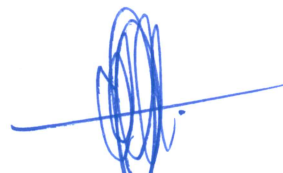
Maribel Rubio Diaz
Consellera
NIF: 39 697 378-E



José Luis Martín García
Conseller
NIF: 39 641 704-P



Marta Colet Gonzalo
Consellera
NIF: 72 549 809-N



Emili Giralt Via
Conseller
NIF: 77 306 559-V



Joan Cristià Roca
Conseller
NIF: 43 420 642-T