

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

**COMPTES ANUALS I INFORME DE GESTIÓ
CORRESPONENTS A L'EXERCICI 2025**

ÍNDEX

COMPTES ANUALS DE L'EXERCICI ACABAT	2
1. Balanç a 31 de desembre de 2025 i 2024	3
2. Compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2025 i 2024	4
3. Estat de canvis en el patrimoni net dels exercicis 2025 i 2024	5
4. Estat de fluxos d'efectiu dels exercicis 2025 i 2024	6
MEMÒRIA	7
1. Activitat de l'Empresa	8
2. Bases de presentació dels comptes anuals	8
3. Distribució de resultats i dividendes	10
4. Normes de registre i valoració	10
5. Immobilitzat intangible	17
6. Immobilitzat material	19
7. Arrendaments	21
8. Actius financers (llarg i curt termini)	21
9. Patrimoni Net i Fons Propis	23
10. Compromisos adquirits i altres garanties	25
11. Deutes (llarg i curt termini)	26
12. Creditors comercials i altres comptes a pagar	28
13. Administracions Públiques i situació fiscal	29
14. Ingressos i Despeses	31
15. Operacions i saldos amb parts vinculades	33
16. Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció	37
17. Altra informació	37
18. Informació sobre la naturalesa i el nivell de risc procedent dels instruments financers	38
19. Fets posteriors	39
INFORME DE GESTIÓ 2025	40

COMPTES ANUALS DE L'EXERCICI ACABAT

a 31 de desembre de 2025
Formulats a 26 de març de 2026

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

BALANÇ AL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024

(Euros)

1. Balanç a 31 de desembre de 2025 i 2024

ACTIU	Notes de la Memòria	31.12.25	31.12.24	Notes de la Memòria	31.12.25	31.12.24
ACTIU NO CORRENT:						
Immobilitzat intangible	5	17.979.047	17.025.481	PATRIMONI NET:		
Concessions administratives		6.155	6.155	FONS PROPIS	3.668.299	3.666.905
Acords de concessió		11.477.447	10.534.536	Capital	360.600	360.600
Aplicacions informàtiques		0	20.000	Reserves	2.189.326	2.189.326
Drets sobre actius cedits per ús		3.689.261	4.204.900	Legal	72.121	72.121
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords concessió		2.806.184	2.259.890	Estatutària	487.686	487.686
Immobilitzat material	6	1.074.348	1.058.165	Voluntària	343.803	343.803
Terenys i construccions		300.634	300.634	Capitalització	28.008	28.008
Instal·lacions tècniques i maquinària		92.357	41.974	Altres reserves	1.257.708	1.257.708
Utilitatge, mobiliari i altres instal·lacions		527.845	668.764	Resultat de l'exercici	1.118.373	1.116.979
Equips informàtics		52.402	46.793	Subvencions rebudes	2.767.516	3.153.681
Altres immobilitzat		25.300	0	Total patrimoni net	6.435.815	6.820.586
Immobilitzat en curs i bestretes		75.810	0			
Inversions financeres a llarg termini	8.1	480.186	480.358	PASSIU NO CORRENT:		
Crèdits al personal		10.000	17.247	Deutes a llarg termini	10.325.421	10.943.406
Altres actius financers		470.186	463.111	Deutes amb entitats de crèdit	7.665.757	8.315.872
Actius per impost diferit	13.2	0	0	Altres passius financers	2.659.664	2.627.534
Total actiu no corrent		19.533.581	18.564.004	Passius per impost diferit	922.498	1.051.219
				Total passiu no corrent	11.247.919	11.994.625
ACTIU CORRENT:				PASSIU CORRENT:		
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	8.4	6.830.048	6.765.797	Deutes a curt termini	1.608.940	2.938.984
Clients per vendes i prestacions de serveis		2.868.206	3.105.380	Deutes amb entitats de crèdit	1.408.006	2.714.038
Empreses del grup i associades deutors	15	3.255.866	3.131.875	Altres passius financers	200.934	224.946
Personal		20.142	21.573	Creditors comercials i altres comptes a pagar	7.741.506	4.511.535
Actius per impost corrent	13.1	0	0	Proveïdors	2.281.393	1.339.902
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	13.1	685.834	506.969	Proveïdors, empreses del grup i associades	3.307.410	1.279.201
Inversions financeres a curt termini	8.2	8.968	29.455	Personal	431.008	317.002
Periodificacions a curt termini		23.375	45.503	Passius per impost corrent	23.172	42.161
Tresoreria		638.208	860.971	Altres deutes amb les Administracions Públiques	1.648.921	1.533.269
Total actiu corrent		7.500.599	7.701.726	Periodificacions a curt termini	49.602	0
TOTAL ACTIU		27.034.180	26.265.730	Total passiu corrent	9.350.446	7.450.519
				TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	27.034.180	26.265.730

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2025.

2. Compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2025 i 2024

	Notes de la Memòria	Exercici 2025	Exercici 2024
OPERACIONS CONTINUADES:			
Import net de la xifra de negocis-	14.1	29.618.006	28.609.968
Vendes		19.694.194	20.022.169
Prestació de serveis		9.923.812	8.587.799
Treballs realitzats per l'empresa per al seu immobilitzat		0	0
Aprovisionaments-	14.2	-13.699.457	-13.387.023
Consum d'aigua		-5.530.702	-5.347.986
Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles		-2.856.731	-2.391.914
Treballs realitzats per altres empreses		-5.312.024	-5.647.123
Altres ingressos d'explotació		131.183	127.887
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent		130.859	121.743
Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici		324	6.144
Despeses de personal-	14.3	-9.101.206	-8.706.682
Sous, salaris i assimilats		-6.777.949	-6.470.170
Càrregues socials		-2.323.257	-2.236.512
Altres despeses d'explotació-	14.4	-3.555.715	-3.240.845
Serveis exteriors		-2.878.815	-2.643.209
Tributs		-392.278	-355.204
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials	8.4	-276.904	-236.999
Altres despeses de gestió corrent		-7.718	-5.433
Amortització de l'immobilitzat	5 i 6	-2.185.996	-2.137.227
Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	9.g	514.886	514.886
Resultat per alienacions de l'immobilitzat		0	0
Resultat d'explotació		1.721.701	1.780.964
Ingressos financers-		6.757	3.263
Amb tercers		6.757	3.263
Despeses financeres-		-236.270	-291.843
Per deutes amb tercers		-236.270	-291.843
Variació de les provisions d'inversions financeres		0	0
De valors mobiliaris a llarg termini		0	0
Resultat financer		-229.513	-288.580
Resultat abans d'impostos		1.492.188	1.492.384
Impostos sobre beneficis	13.2	-373.815	-375.405
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	3	1.118.373	1.116.979
Resultat de l'exercici		1.118.373	1.116.979

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys al 31 de desembre de 2025.

3. Estat de canvis en el patrimoni net dels exercicis 2025 i 2024

a) Estats d'ingressos i despeses reconegudes

	Nota	Exercici 2025	Exercici 2024
RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	3	1.118.373	1.116.979
INGRESSOS I DESPESES IMPUTADES DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET			
Subvencions i donacions rebudes	9.g	-514.886	-514.886
Efecte impositiu	9.g	128.721	128.722
TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS		-386.165	-386.164
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES		732.208	730.815

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 2025.

b) Estats totals de canvis en el patrimoni net

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

	Capital	Reserva Legal	Reserves Estatutàries	Reserves Voluntàries	Reserves Capitalització	Altres Reserves	Resultat de l'Exercici	Subvencions	Total
Saldo inicial ajustat 2024	360.600	72.121	487.686	343.803	28.008	1.257.708	1.065.093	3.539.845	7.154.864
Total ingressos i despeses reconegudes							1.116.979	-386.164	730.815
Distrib. resultat 2023 (Distribució de dividendes i increment reserves)							-1.065.093		-1.065.093
Saldo final de l'exercici 2024	360.600	72.121	487.686	343.803	28.008	1.257.708	1.116.979	3.153.681	6.820.586
Saldo inicial ajustat 2025	360.600	72.121	487.686	343.803	28.008	1.257.708	1.116.979	3.153.681	6.820.586
Total ingressos i despeses reconegudes							1.118.373	-386.165	732.208
Distrib. resultat 2024 (Distribució de dividendes i increment reserves)							-1.116.979		-1.116.979
Saldo final de l'exercici 2025	360.600	72.121	487.686	343.803	28.008	1.257.708	1.118.373	2.767.516	6.435.815

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 2025.

4. Estat de fluxos d'efectiu dels exercicis 2025 i 2024

	Notes de la Memòria	Exercici 2025	Exercici 2024
FLUXES D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (I):		5.988.125	1.883.219
Resultat de l'exercici abans d'impostos	13.2	1.492.188	1.492.384
Ajustos al resultat-		2.177.527	2.147.920
Amortització de l'immobilitzat		2.185.996	2.137.227
Correccions valoratives per deteriorament		276.904	236.999
Variació de provisions		0	0
Imputació de subvencions	5	-514.886	-514.886
Ingressos financers		-6.757	-3.263
Despeses financeres		236.270	291.843
Variació de valor raonable en instruments financers		0	0
Canvis en el capital corrent-		2.931.431	-1.109.760
Existències		0	0
Deutors comercials i altres comptes a cobrar		-341.155	-464.413
Altres actius corrents		42.615	-21.817
Creditors i altres comptes a pagar		3.229.971	-653.873
Altres actius i passius no corrents		0	30.343
Altres fluxes d'efectiu de les activitats d'explotació		-613.021	-647.325
Pagaments d'interessos		-236.270	-291.843
Cobraments d'interessos		6.757	3.263
Cobraments (pagaments) per impostos sobre beneficis		-383.508	-358.745
Variació de valor raonable en instruments financers		0	0
FLUXES D' EFECTIU DE LES ACTIVITATS D' INVERSIÓ (II)		-3.148.587	-2.387.701
Pagaments per inversions		-3.148.587	-2.387.701
Inmobilitzat material		-146.296	-438.365
Inmobilitzat intangible		-3.002.463	-1.942.728
Altres actius financers		172	-6.608
FLUXES D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (III)		-3.062.301	914.817
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		-1.945.322	1.979.910
Emissió de deutes amb entitats de crèdit i altres passius financers		1.000.000	3.300.776
Devolució i amortització de deutes amb entitats de crèdit i altres deutes a llarg termini		-2.953.440	-1.372.459
Altres passius financers		8.118	51.593
Pagaments per dividendes i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		-1.116.979	-1.065.093
Dividendes		-1.116.979	-1.065.093
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L' EFECTIU O EQUIVALENTS (I+II+III)		-222.763	410.335
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici		860.971	450.636
Efectiu o equivalents al final de l' exercici		638.208	860.971

Les Notes 1 a 19 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del estat de fluxes d'efectiu corresponent a l'exercici 2025.

MEMÒRIA
EXERCICI 2025

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

Memòria Corresponent a l'Exercici Anual acabat
el 31 de desembre de 2025

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 principalment en la prestació del servei de subministrament i distribució d'aigua potable, i la gestió del cicle integral de l'aigua a Tarragona i a 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, als municipis de Tarragona, la Canonja, els Pallaresos, la Secuita, el Catllar i Renau. Els serveis vinculats al cicle integral de l'aigua es portarà a Tarragona, la Canonja, els Pallaresos i el Catllar fins l'any 2033.

La Societat està participada en un 51% per l'Ajuntament de Tarragona.

La Societat està també participada en un 49% per Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A., que al seu torn, està participada de manera directa per Veolia Agbar, S.L. (anteriorment Agbar, S.L.U.) amb domicili social al carrer Santa Leonor, número 39, Madrid. Veolia Agbar, S.L. està dispensada de l'obligació de formular comptes anuals consolidats, en base a l'article 7.1.b) i al compliment de l'article 9 del Reial decret 1159/2010 que aprova les Normes per a la Formulació de Comptes Anuals Consolidats, en ser al seu torn Veolia Agbar, S.L dependent de Veolia Environnement S.A., amb domicili social a Rue La Boétie 21, París (75008) França. Veolia Environnement S.A. és la societat dominant del grup internacional Veolia Environnement que formula comptes anuals consolidats i que es regeix per la legislació francesa.

Els estats financers consolidats del Grup Veolia Environnement de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025, seran formulats en temps i forma i dipositats, juntament amb el corresponent informe d'auditoria, en el Registre corresponent en els terminis establerts legalment. Una còpia d'aquests comptes anuals consolidats, juntament amb la seva traducció a l'espanyol (de les parts que procedixin), seran dipositades en el Registre Mercantil de Madrid, conforme al que disposa l'article 43 del Codi de Comerç.

La moneda funcional amb la que opera la Societat és l'euro. Per a la formulació dels estats financers en euros s'han seguit els criteris establerts en el Pla General Comptable tal i com figura en l'apartat 4. Normes de registre i valoració.

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, per la seva modificació pel Real Decreto 602/2016 de 2 de desembre, 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 fidel 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 2024 foren aprovats per la Junta General d'Accionistes celebrada el dia 15 de maig de 2025. Les xifres incloses en els comptes anuals estan expressades en euros.

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. No existeix cap principi comptable que, essent obligatori, hagi deixat d'aplicar-se.

2.3. Empresa en funcionament

A 31 de desembre de 2025, la Societat té un fons de maniobra negatiu per import de 1.849 milers d'euros (251 milers d'euros positius el 31 de desembre de 2024). Els Administradors de la Societat han preparat els comptes anuals atenent al principi d'empresa en funcionament.

2.4. 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 per 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 2025, 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.

2.5. 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.

2.6. Elements recollits en diversos comptes

No es presenten elements patrimonials registrats a dues o més partides del balanç.

2.7. 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 2025, les corresponents a l'exercici anterior. En la memòria, també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepte quan una norma comptable estableix, específicament, que no és necessari.

La Societat està obligada a auditar els comptes anuals dels exercicis 2025 i 2024. Ambdós es troben auditats.

2.8. Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2025 no s'han produït canvis significatius de criteris comptables respecte dels criteris aplicats a l'exercici anterior.

2.9. Correcció d'errors

Els comptes anuals de l'exercici 2025 no inclouen ajustaments realitzats com a conseqüència d'errors detectats a l'exercici.

2.10. Importància relativa

En determinar la informació que cal desglossar en aquesta memòria sobre les diferents partides dels estats financers o altres assumptes, la Societat, d'acord amb el Marc Conceptual del Pla General de Comptabilitat, ha tingut en compte la importància relativa en relació amb els comptes anuals de l'exercici 2025.

3. Distribució de resultats i dividendes

La proposta dels Administradors, pel que fa referència a la distribució del benefici net de l'exercici 2025 d'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, S.A., i que s'espera que s'aprovi per la Junta General d'Accionistes, és la següent:

	2025	2024
A dividendes	1.118.373	1.116.979
A Reserves	0	0
A Reserves de Capitalització	0	0
Benefici net de l'exercici	1.118.373	1.116.979

Durant l'exercici no s'han repartit dividendes a compte. No existeixen limitacions per a la distribució de dividendes.

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 2025, 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, sempre que 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 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 de concessió 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 quan 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 de concessió.

Tanmateix, la Societat va aprovar, en Junta General de data 21/07/2022, una modificació de l'article 48 dels seus Estatuts, establint el següent: "Dissolta l'empresa revertiran íntegrament a l'Ajuntament els actius i passius afectes a la prestació dels serveis públics de proveïment d'aigua, sanejament, depuració i reutilització d'aigua. Amb caràcter previ a la reversió, l'Ajuntament haurà de satisfer a la Societat l'import no recuperat en la tarifa, en base a criteris d'amortització tècnica en vida útil, dels actius afectes a aquests serveis públics executats per la Societat durant la vigència de la mateixa." Aquesta modificació va ser prèviament informada favorablement per la Intervenció General de l'Ajuntament de Tarragona el dia 28/01/2022. I el Consell Plenari de l'Ajuntament de Tarragona, en la sessió ordinària del dia 17/06/2022, va adoptar l'acord d'afegir la clàusula 29a al Conveni per a la gestió d'EMATSA, amb el mateix redactat que figura més amunt entre cometes.

D'aquesta manera, i d'acord amb la consulta 1 del BOICAC número 80/2009, la Societat pot recuperar l'import total de la seva inversió amb la generació d'ingressos suficients, ja sigui via tarifa o per un cobrament, al final de la vida concessional, igual a l'import no amortitzat dels seus actius no corrents. En conclusió, la Societat amortitzarà els actius inventariats a partir del dia 1 de gener de 2023 que estiguin situats en el municipi de Tarragona, d'acord amb la seva vida útil segons criteris tècnics, i no pel seu cost íntegre en el termini restant fins al final de la concessió. La despesa d'amortització es recuperarà via tarifa, i el valor net comptable dels actius no corrents a final de la concessió, es liquidarà via un pagament efectuat per l'Ajuntament de Tarragona. A l'exercici 2025 l'efecte d'aquesta menor amortització ha estat d'uns 97 milers d'euros i s'espera que al 2026 impacti de forma encara més significativa.

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 l'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
Utillatge, 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, 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 meriten.

4.5 Instruments financers

4.5.1 Actius financers

Els actius financers es classifiquen en les categories següents:

a) Actius financers a cost amortitzat: Un actiu financer s'inclou en aquesta categoria, fins i tot quan estigui admès a negociació en un mercat organitzat, si l'empresa manté la inversió amb l'objectiu de percebre els fluxos d'efectiu derivats de l'execució del contracte, i les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

- Valoració inicial: Es valoren pel valor raonable. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici.
- Valoració posterior: Valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys.
- Deteriorament: No es deterioren ja que estan en tot moment valorats pel seu valor raonable, i s'imputen les variacions de valor al resultat de l'exercici.

b) Actius financers a cost: Dins d'aquesta categoria s'inclouen, entre d'altres, les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades, així com les inversions restants en instruments de patrimoni el valor raonable del qual no es pot determinar per referència a un preu cotitzat en un mercat actiu per a un instrument idèntic, o no es pot obtenir una estimació fiable del mateix. S'inclouran també en aquesta categoria els préstecs participatius els interessos dels quals tinguin caràcter contingent i qualsevol altre actiu financer que inicialment procedeixi classificar a la cartera de valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys quan no sigui possible obtenir una estimació fiable del seu valor raonable.

- Valoració inicial: Es valoren el cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.
- Valoració posterior: Els instruments de patrimoni inclosos en aquesta categoria es valoren pel cost, menys, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.
- Deteriorament: Almenys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi ha evidència objectiva que el valor en llibres d'una inversió no és recuperable. La Societat registra els corresponents deterioraments per la diferència existent entre el valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, que per al cas d'instruments de patrimoni es calculen, bé mitjançant l'estimació dels que s'espera rebre com a conseqüència del repartiment de dividends realitzat per l'empresa participada i de l'alienació o baixa en comptes de la inversió, bé mitjançant

la estimació de la participació en els fluxos d'efectiu que s'espera siguin generats per l'empresa participada, procedents tant de les activitats ordinàries com de l'alienació o la baixa en comptes.

c) Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys: S'inclouen en aquesta categoria tots els actius financers, llevat que sigui procedent la seva classificació en alguna de les categories restants. S'hi inclouen obligatòriament en aquesta categoria els actius financers mantinguts per negociar. Els instruments de patrimoni que no es mantenen per negociar, ni es valoren al cost, l'empresa pot fer l'elecció irrevocable en el moment del reconeixement inicial de presentar els canvis posteriors en el valor raonable directament en el patrimoni net.

- Valoració inicial: Es valoren pel valor raonable. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici.
- Valoració posterior: Valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys.
- Deteriorament: No es deterioreni ja que estan en tot moment valorats pel seu valor raonable, i s'imputen les variacions de valor al resultat de l'exercici.

d) Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net: Un actiu financer s'inclou en aquesta categoria quan les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent, i no es manté per negociar ni escaigui classificar-lo a la categoria d'actius financers a cost amortitzat. També s'inclouen en aquesta categoria les inversions en instruments de patrimoni per a les quals, i s'ha d'haver inclòs a la categoria d'actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, s'ha exercit l'opció irrevocable de classificar-les en aquesta categoria.

- Valoració inicial: valor raonable que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els són directament atribuïbles.
- Valoració posterior: valor raonable, sense deduir els costos de transacció en què es pugui incórrer en la seva alienació. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament al patrimoni net, fins que l'actiu financer causa baixa del balanç o es deteriora, moment en què l'import així reconegut s'imputa al compte de pèrdues i guanys.
- Deteriorament: Almenys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi ha evidència objectiva que el valor d'un actiu financer s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin passat després del reconeixement inicial, i que ocasionin: - retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs; o - la manca de recuperabilitat del valor en llibres de l'actiu, evidenciada, per exemple, per un descens prolongat o significatiu en el valor raonable.

Reclassificació d'actius financers

Quan l'empresa canviï la manera com gestiona els seus actius financers per generar fluxos d'efectiu, reclassifica tots els actius afectats d'acord amb els criteris establerts als apartats anteriors d'aquesta norma. La reclassificació de categoria no és un supòsit de baixa de balanç, sinó un canvi en el criteri de valoració.

Interessos i dividendes rebuts d'actius financers

Els interessos i els dividendes d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com a ingressos al compte de pèrdues i guanys. Els interessos dels actius financers valorats a cost amortitzat es reconeixen pel mètode del tipus d'interès efectiu i els ingressos per dividendes procedents d'inversions en instruments de patrimoni es reconeixen quan han sorgit els drets per a la societat a percebre'ls.

En la valoració inicial dels actius financers es registren de forma independent, atenent al venciment, l'import dels interessos explícits meritats i no vençuts en aquest moment, així com l'import dels dividendes acordats per l'òrgan competent en el moment de l'adquisició.

Així mateix, si els dividendes distribuïts procedeixen inequívocament de resultats generats abans de la data d'adquisició perquè s'hagin distribuït imports superiors als beneficis generats per la participada des de l'adquisició, no es reconeixen com a ingressos, i minoren el valor comptable de la inversió.

Baixa d'actius financers

La Societat dona 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.

4.5.2 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, anomenats passius financers a cost amortitzat.

Els passius financers a cost amortitzat, 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.

En quant als passius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys, dins d'aquesta categoria es classifiquen els passius financers que compleixin algunes de les condicions següents:

- Són passius que es mantenen per negociar;
- Són passius que, des del moment del reconeixement inicial, i de forma irrevocable, han estat designats per l'entitat per comptabilitzar-los al valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, sempre que aquesta designació compleixi amb l'objectiu fixat a la normativa comptable.
- Opcionalment i, de forma irrevocable, es poden incloure en la seva integritat en aquesta categoria els passius financers híbrids subjecte als requisits establerts al PGC.

Inicialment es valora a valor raonable que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici. En quant a la seva valoració posterior, es registra a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys.

4.5.3 Inversions en empreses del grup, multigrup i associades

Les inversions en empreses del grup, multigrup i associades, es valoren inicialment pel cost que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció.

Almenys al tancament de l'exercici, la Societat procedeix a avaluar si ha existit deteriorament de valor de les inversions. Les correccions valoratives per deteriorament i si és el cas la reversió, es porten com a despesa o ingrés, respectivament, al compte de pèrdues i guanys.

La correcció per deteriorament s'aplica sempre que hi hagi evidència objectiva que el valor en llibres d'una inversió no serà recuperable. S'entén per valor recuperable, el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, calculats bé mitjançant l'estimació dels que s'espera rebre com a conseqüència del repartiment de dividends realitzats per l'empresa participada i de l'alienació o baixa en comptes de la mateixa inversió, bé mitjançant l'estimació de la participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que siguin generats per l'empresa participada. Tret de millor evidència de l'import recuperable, es prendrà en consideració el patrimoni net de l'Entitat participada corregit per les plusvàlues tàcites existents a la data de la valoració.

Els passius financers i els instruments de patrimoni es classifiquen d'acord amb el contingut dels acords contractuals pactats i tenint en compte el fons econòmic. Un instrument de patrimoni és un contracte que representa una participació residual al patrimoni del grup una vegada deduïts tots els seus passius.

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, en 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. Es fa igual amb d'altres ingressos associats a l'explotació, també pendents de facturar. Aquesta estimació del total d'ingressos pendents de facturar de venda d'aigua, depuració, clavegueram, laboratori i altres és de 3.281.043 euros a 31 de desembre de 2025 (2.694.319 euros a 31 de desembre de 2024), 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'estima 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 conforme es van meritant.

La compensació que s'ha de 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 a 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 Combinacions de negocis

A la data d'adquisició, els actius identificables adquirits i els passius assumits es registraran, amb caràcter general, pel seu valor raonable sempre que aquest valor raonable pugui ser mesurat amb suficient fiabilitat, així com si escau, el corresponent fons de comerç o diferència negativa.

En el supòsit excepcional que el valor dels actius identificables adquirits menys el dels passius assumits sigui superior al cost de la combinació de negocis, l'excés es comptabilitzarà al compte de pèrdues i guanys com a ingrés.

4.12 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 pel 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.

4.13 Transaccions amb vinculades

A efectes de presentació dels comptes anuals, es consideren empreses del grup i associades l'Ajuntament de Tarragona i les entitats dependents del mateix, i com associades, les societats dependents de Veolia Agbar, S.L.

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.

Aquesta norma de valoració afecta les parts vinculades que s'expliciten a la Norma d'elaboració de comptes anuals 13a del Pla General de Comptabilitat. En aquest sentit:

- a) S'entendrà que una empresa forma part del grup quan totes dues estiguin vinculades per una relació de control, directa o indirecta, anàloga a la prevista a l'article 42 del Codi de Comerç, o quan les empreses estiguin controlades per qualsevol mitjà per una o diverses persones jurídiques que actuïn conjuntament o es trobin sota direcció única per acords o clàusules estatutàries.
- b) S'entendrà que una empresa és associada quan, sense que es tracti d'una empresa del grup en el sentit assenyalat, l'empresa o les persones físiques dominants exerceixin sobre aquesta empresa associada una influència significativa, tal com es desenvolupa detingudament a la citada Norma d'elaboració de comptes anuals 13a.
- c) Una part es considera vinculada a una altra quan una exerceix o té la possibilitat d'exercir directament o indirectament o en virtut de pactes o acords entre accionistes o participis, el control sobre una altra o una influència significativa en la presa de decisions financeres i d'explotació de l'altra, tal com es detalla detingudament a la Norma d'elaboració de comptes anuals 15a.

Es consideren parts vinculades a la Societat, addicionalment a les empreses del grup, associades i multigrup, a les persones físiques que posseeixin directament o indirectament alguna participació en els drets de vot de la Societat, o en el seu dominant, de manera que els permeti exercir sobre una o altra una influència significativa, així com als seus familiars propers, al personal clau de la Societat o del seu dominant (persones físiques amb autoritat i responsabilitat sobre la planificació, direcció i control de les activitats de l'empresa, ja sigui directa o indirectament), entre la qual s'inclouen els Administradors i els Directius, juntament amb els seus familiars propers, així com les entitats sobre les quals les persones esmentades anteriorment puguin exercir una influència significativa. Així mateix,

tenen la consideració de part vinculades les empreses que comparteixin algun conseller o directiu amb la Societat, excepte quan aquest no exerceixi una influència significativa en les polítiques financera i d'explotació de totes dues, i, si escau, els familiars pròxims del representant persona física de l'administrador, persona jurídica, de la societat.

4.14 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 2025 i 2024 han estat de 157.884 euros i 0 euros, respectivament. De l'import de 2025, cal dir que 144.090 euros són una provisió pel possible pagament a un extreballador que va ser acomiadat durant l'any i que ha presentat una demanda judicial. La resta es corresponen amb la finalització de contractes temporals.

4.15 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 2025 i 2024 són els següents:

Exercici 2025:	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspassos	Saldo Final
Concessions administratives	26.180	0	0	0	26.180
Acords de concessió	30.145.553	364.764	0	2.000.186	32.510.503
Aplicacions informàtiques	142.741	0	0	0	142.741
Drets sobre actius cedits per ús	16.853.805	0	0	0	16.853.805
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	2.259.890	2.644.684	0	-2.098.390	2.806.184
Total cost	49.428.169	3.009.448	0	-98.204	52.339.413
Concessions administratives	-20.025	0	0	0	-20.025
Acords de concessió	-19.611.017	-1.422.039	0	0	-21.033.056
Aplicacions informàtiques	-122.741	-20.000	0	0	-142.741
Drets sobre actius cedits per ús	-12.648.905	-515.639	0	0	-13.164.544
Total amortitzacions acumulades	-32.402.688	-1.957.678	0	0	-34.360.366
Concessions administratives	6.155	0	0	0	6.155
Acords de concessió	10.534.536	-1.057.275	0	2.000.186	11.477.447
Aplicacions informàtiques	20.000	-20.000	0	0	0
Drets sobre actius cedits per ús	4.204.900	-515.639	0	0	3.689.261
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	2.259.890	2.644.684	0	-2.098.390	2.806.184
Total cost net	17.025.481	1.051.770	0	-98.204	17.979.047

Exercici 2024:	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspessos	Saldo Final
Concessions administratives	26.180	0	0	0	26.180
Acords de concessió	29.049.407	507.348	0	588.798	30.145.553
Aplicacions informàtiques	142.741	0	0	0	142.741
Drets sobre actius cedits per ús	16.853.805	0	0	0	16.853.805
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	1.433.187	1.415.501	0	-588.798	2.259.890
Total cost	47.505.320	1.922.849	0	0	49.428.169
Concessions administratives	-19.271	-754	0	0	-20.025
Acords de concessió	-18.206.279	-1.404.738	0	0	-19.611.017
Aplicacions informàtiques	-104.349	-18.392	0	0	-122.741
Drets sobre actius cedits per ús	-12.134.019	-514.886	0	0	-12.648.905
Total amortitzacions acumulades	-30.463.918	-1.938.770	0	0	-32.402.688
Concessions administratives	6.909	-754	0	0	6.155
Acords de concessió	10.843.128	-897.390	0	588.798	10.534.536
Aplicacions informàtiques	38.392	-18.392	0	0	20.000
Drets sobre actius cedits per ús	4.719.786	-514.886	0	0	4.204.900
Bestretes per a immobilitzacions intangibles, acords de concessió	1.433.187	1.415.501	0	-588.798	2.259.890
Total cost net	17.041.402	-15.921	0	0	17.025.481

- **Concessions administratives:**

Les concessions administratives corresponen al cost d'adquisició de les concessions per a l'estacionament de vehicles del servei d'abastament. L'import de les mateixes és amortitzat linealment, en tot el període restant d'aquestes concessions. Addicionalment, s'inclourien 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.

- **Acords de concessió:**

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 l'any 2033.

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, com a acords de concessió, els actius ara qualificats com a immobilitzat intangible procedent de l'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 es poden renovar anualment, mitjançant una proposta basada en un estudi de tarifes o l'aplicació de fórmules polinòmiques, on en ambdós casos, s'inclouen els costos de la Societat per a realitzar el servei.

Al termini del període de concessió, la Societat té l'obligació de lliurar al cedent 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 2025 van correspondre, en la seva majoria, com en 2024, a actius relacionats amb la xarxa d'aigua, principalment una estació potabilitzadora (ETAP de St. Salvador) al municipi de Tarragona i a canonades.

- **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.

- **Bestretes per a immobilitzacions intangibles:**

Aquest epígraf es compon de treballs pel propi immobilitzat, que es troben en curs, corresponent la major quantia a obres de conduccions per als serveis d'aigua i de clavegueram. Una vegada finalitzades les obres, es classificaran totes en el concepte "Acords de concessió".

- **Altra informació:**

La quantia dels béns totalment amortitzats corresponent a aplicacions informàtiques i conduccions i instal·lacions hidràuliques, ascendeix, a 31 de desembre de 2025, a 7.808.684 euros, essent 7.205.874 euros a 31 de desembre de 2024.

El pla d'inversions total incloent intangible i material previst per l'exercici 2026, segons l'últim pressupost realitzat per la Societat, ascendeix a 2.803 milers d'euros (3.031 milers d'euros per a l'exercici 2025, dels quals se n'han executat 3.155 milers d'euros, un import lleugerament superior al pressupostat inicialment perquè s'han finalitzat obres començades en 2024).

6. Immobilitzat material

El detall i moviments de les partides de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2025 i 2024, són els següents:

Exercici 2025:	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspassos	Saldo Final
Cost					
Terrenys i construccions	300.634	0	0	0	300.634
Instal·lacions tècniques i maquinària	244.203	46.950	0	12.650	303.803
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	2.163.562	12.892	0	36.861	2.213.315
Equips informàtics	207.842	4.252	-31.682	29.138	209.550
Altre immobilitzat	177.618	12.123	0	13.826	203.567
Immobilitzat material en curs	0	70.081	0	5.729	75.810
Total cost	3.093.859	146.298	-31.682	98.204	3.306.679
Amortització acumulada					
Terrenys i construccions	0	0	0	0	0
Instal·lacions tècniques i maquinària	-202.229	-9.217	0	0	-211.446
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	-1.494.796	-190.672	0	0	-1.685.468
Equips informàtics	-161.050	-27.781	31.682	0	-157.149
Altre immobilitzat	-177.619	-649	0	0	-178.268
Total amortitzacions acumulades	-2.035.694	-228.319	31.682	0	-2.232.331
Cost net					
Terrenys i construccions	300.634	0	0	0	300.634
Instal·lacions tècniques i maquinària	41.974	37.733	0	12.650	92.357
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	668.764	-177.780	0	36.861	527.845
Equips informàtics	46.793	-23.529	0	29.138	52.402
Altre immobilitzat	0	11.474	0	13.826	25.300
Immobilitzat material en curs	0	70.081	0	5.729	75.810
Total cost net	1.058.165	-82.021	0	98.204	1.074.348

Exercici 2024:	Euros				
	Saldo inicial	Addicions o dotacions	Retirades o reduccions	Traspassos	Saldo Final
Cost					
Terrenys i construccions	300.634	0	0	0	300.634
Instal·lacions tècniques i maquinària	244.203	0	0	0	244.203
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	1.707.403	428.327	0	27.832	2.163.562
Equips informàtics	197.805	10.037	0	0	207.842
Altres immobilitzats	177.618	0	0	0	177.618
Immobilitzat material en curs	27.832	0	0	-27.832	0
Total cost	2.655.495	438.364	0	0	3.093.859
Amortització acumulada					
Terrenys i construccions	0	0	0	0	0
Instal·lacions tècniques i maquinària	-193.011	-9.218	0	0	-202.229
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	-1.335.032	-159.764	0	0	-1.494.796
Equips informàtics	-131.575	-29.475	0	0	-161.050
Altres immobilitzats	-177.619	0	0	0	-177.619
Total amortitzacions acumulades	-1.837.237	-198.457	0	0	-2.035.694
Cost net					
Terrenys i construccions	300.634	0	0	0	300.634
Instal·lacions tècniques i maquinària	51.192	-9.218	0	0	41.974
Utilatge, mobiliari i altres instal·lacions	372.369	268.563	0	27.832	668.764
Equips informàtics	66.231	-19.438	0	0	46.793
Altres immobilitzats	0	0	0	0	0
Immobilitzat material en curs	27.832	0	0	-27.832	0
Total cost net	818.258	239.907	0	0	1.058.165

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 com a immobilitzat intangible.

Les inversions de l'exercici estan integrades, en la seva majoria, per utilatge del Laboratori i equips informàtics. 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 és 300.634 euros, el mateix valor al tancament dels exercicis 2025 i 2024.

Al tancament de l'exercici 2025, la Societat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que seguien en ús per import d' 1.871.643 euros (1.449.035 euros, a tancament de l'exercici 2024).

7. Arrendaments

7.1 Arrendatari

Al tancament de l'exercici 2025, 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 els la repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

(Euros)	2025
Fins un any	293.767
Entre un i cinc anys	461.836
Més de cinc anys	0
Total	755.603

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 Ayvens.

La despesa total en tot tipus d'arrendaments, en 2025, ha estat de 298.448 euros (271.664 euros en 2024).

En l'exercici 2024, teníem el següent quadre de quotes d'arrendament mínimes:

(Euros)	2024
Fins un any	228.507
Entre un i cinc anys	548.490
Més de cinc anys	0
Total	776.997

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 2025 és el següent:

Categories	Euros		
	Instruments Financers a Llarg termini		
	Crèdits	Altres	Total
Crèdits al personal	10.000	0	10.000
Altres actius financers (dipòsits i fiances)	0	470.186	470.186
Total	10.000	470.186	480.186

I en l'exercici 2024:

Categories	Euros		
	Instrumentos Financiers a Llarg termini		
	Crèdits	Altres	Total
Crèdits al personal	17.247	0	17.247
Altres actius financers (dipòsits i fiances)	0	463.111	463.111
Total	17.247	463.111	480.358

Els dipòsits són, en la seva major part, els realitzats en l'Institut Català del Sòl, els quals tenen l'import de 455.607 euros (448.533 euros en 2024), i corresponen al 90% de les fiances rebudes pels clients 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: 7.564 euros amb venciment l'any 2027 i 2.436 el 2028.

8.2 Inversions financeres a curt termini

El saldo dels comptes de l'epígraf "Inversions financeres a curt termini" al tancament de l'exercici 2025 és de 8.968 euros (29.455 euros en 2024), que correspon a fiances i dipòsits lliurats a curt termini. Es tracta de fiances amb els Ajuntaments de l'Arbolí, la Pobla de Mafumet i Riudoms, i el Consorci d'Aigües de Bilbo.

8.3 Unió temporal d'empreses

Ematsa ha participat durant 2025 en l'UTE Acsa-Ematsa Manteniment de la Via Pública de Tarragona, que desenvolupa un contracte signat amb l'Ajuntament de Tarragona per al manteniment de la via pública. Es va constituir el dia 19/11/2020, participada al 50% per Ematsa i ACSA Sorigué.

Aquestes són les dades principals de l'UTE:

Societat	Domicili	Activitat
UTE Acsa-Ematsa (Manteniment Via Pública de Tarragona)	Granit, 36 Pol. Indl. Riu Clar-43006-TARRAGONA	Manteniment via pública

En l'exercici 2025, tenim les següents dades econòmiques:

Denominació	% Participació Directa	Capital	Resultat		Total Patrimoni	Total Actiu	Total Import Net de la Xifra de Negoci
			Explotació	Net			
UTE Acsa-Ematsa (Manten.Via Pública)	50%	3.000	20.081	20.081	23.081	394.935	885.348

I en l'exercici 2024:

Denominació	% Participació Directa	Capital	Resultat		Total Patrimoni	Total Actiu	Total Import Net de la Xifra de Negoci
			Explotació	Net			
UTE Acsa-Ematsa (Manten.Via Pública)	50%	3.000	4.878	4.878	7.878	328.801	758.118

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)	2025	2024
Clients per vendes i prestacions de serveis	2.868.206	3.105.380
Clients, empreses del grup i associades (Nota 15)	3.255.866	3.131.875
Personal	20.142	21.573
Actius per impost corrent	0	0
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 13.1)	685.834	506.969
Total	6.830.048	6.765.797

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 "Clients 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:

	2025	2024
Saldo inicial	-348.713	-334.104
Dotacions netes	-152.338	-118.771
Provisions aplicades a llur finalitat	0	104.162
Saldo final	-501.051	-348.713

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 dels Ajuntaments de Tarragona, la Canonja, el Catllar i els Pallaresos. L'import total destinat per cobrir els deutes generats per aquest concepte en 2025 és de 168.000 euros (168.000 euros també en 2024).

9. Patrimoni Net i Fons Propis

a) Capital subscrit

Al 31 de desembre de 2025, 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 2025 i 2024, 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 2025, no n'hi ha res de preestablert.

d) Reserves voluntàries

Aquest compte es compon de les reserves que es van dotar, de forma voluntària, en els exercicis 2017 i 2018, per valor de 90.000 euros en ambdós casos i de part de les fiances dipositades pels clients del servei d'aigua, que s'entén que no seran mai retornades, per import de 163.803 euros en 2019.

e) 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 n'hi ha res de 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.

f) Reserves de Capitalització

L'article 25.1 de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de Societats, establia, en el seu antic redactat, que els contribuents que tribuessin al tipus de gravamen previst en els apartats 1 o 6 de l'article 29 d'aquesta Llei (cas en el qual es troba Ematsa) tenien dret a una reducció en la base imposable del 10 per cent de l'import de l'increment dels seus fons propis. Tanmateix, per a aplicar la reducció, calia que s'acomplissin dos requisits:

- Que l'import de l'increment dels fons propis de l'entitat es mantingui, almenys, durant un termini de 5 anys, des del tancament del període impositiu al que correspongui la reducció (excepte si hi ha pèrdues comptables),
- Que es doti una reserva per l'import de la reducció de la base imposable, que figurarà en el balanç amb absoluta separació i títol apropiat i que serà indisponible durant el termini previst en la lletra anterior.

En 2018, es va produir un increment de fons propis (reserves voluntàries) per 90.000 euros. La dotació de 9.000 euros a Reserves de Capitalització, consignada en el punt 3 Distribució de resultats i dividendes de la Memòria de 2018, es va realitzar en 2019, precisament amb la finalitat d'aplicar una reducció de 9.000 euros en la base de l'Impost de Societats de 2018.

En 2019, els fons propis d'Ematsa (reserves voluntàries i de capitalització) es van incrementar en 172.803 euros. Conseqüentment, a Ematsa, el juliol de 2020, es va aplicar una reducció de la base imposable de l'Impost de Societats de 2019 per 17.280 euros, i es va realitzar un increment de les reserves de capitalització per aquest mateix import en el mateix any 2020.

La dotació de 1.728 euros a Reserves de Capitalització, consignada en la Distribució de resultats i dividendes de la Memòria de 2020, es realitzà en 2021, precisament amb l'objectiu d'aplicar una reducció de 1.728 euros en la base de l'Impost de Societats de 2020.

Amb la finalitat de complir amb els requisits exigits per la llei esmentada, aquestes reserves estan registrades en un capítol independent en el balanç de 2025.

g) 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 2025, és la següent:

Organisme	Àmbit	Euros				Saldo final
		Saldo inicial	Traspàs Subvenció a Resultats	Reversió impost diferit	Reclassificació per efecte impositiu	
Ajuntament de Tarragona	Administració local	3.153.681	(514.886)	128.721	-	2.767.516

I en l'exercici 2024:

Organisme	Àmbit	Euros				Saldo final
		Saldo inicial	Traspàs Subvenció a Resultats	Reversió impost diferit	Reclassificació per efecte impositiu	
Ajuntament de Tarragona	Administració local	3.539.845	(514.886)	128.722	-	3.153.681

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 2025 i 2024, la Societat havia complert amb tots els requisits necessaris per a la percepció i el gaudi de les subvencions detallades anteriorment.

h) Informació en relació amb el dret de separació del soci per manca de distribució de dividendes (article 348 bis del text refós de la Llei de Societats de Capital)

La Societat ha repartit, com a mínim, un 25 per cent dels beneficis legalment distribuïbles dels últims 5 exercicis. En concret, la societat va distribuir els següents dividendes, corresponents al benefici net de l'exercici anterior:

Exercici 2025	1.116.979	euros
Exercici 2024	1.065.093	"
Exercici 2023	1.204.241	"
Exercici 2022	1.214.268	"
Exercici 2021	962.232	"

10. Compromisos adquirits i altres garanties

A 31 de desembre de 2025, la Societat té prestats avals a tercers davant entitats financeres que ascendeixen a 83.349 euros (77.849 euros a 31 de desembre de 2024). 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.

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 2025 i 2024, és el següent:

(Euros)	2025	2024
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	7.665.757	8.315.872
Altres passius financers	2.659.664	2.627.534
Total	10.325.421	10.943.406

El detall dels deutes (préstecs) amb entitats de crèdit a llarg termini, a 31 de desembre de 2025, és com segueix:

Entitat	Tipus	Data darrer venciment	Euros	
			Part a ll/t del dispostat a 31.12.25	Part a ll/t del dispostat a 31.12.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Fixe: 0,85%	18/11/2026	0	114.922
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 3 mesos + 1,95%	24/12/2026	0	250.000
Caixabank, S.A.	Euribor 3 mesos + 0,60%	12/06/2033	1.950.000	2.250.000
Unicaja	Fixe: 2,14%	04/04/2033	2.205.700	2.527.100
Abanca (Targobank, S.A.)	Fixe: 1,38%	19/10/2030	958.333	1.208.333
Ibercaja	Euribor 1 any + 0,30%	28/02/2033	2.551.724	1.965.517
Total			7.665.757	8.315.872

Cal dir que, a finals d'agost de 2025, es va ingressar 1.000.000 d'euros del préstec d'Ibercaja, que quedava encara pendent de disposar.

El detall per venciments de les partides que formen part de l'epígraf "Deutes amb entitats de crèdit" durant l'exercici 2025, és el següent:

	Euros					Total
	2027	2028	2029	2030	2031 i següents	
Deutes amb entitats de crèdit	1.292.236	1.299.324	1.306.787	1.272.637	2.494.773	7.665.757

El detall dels deutes amb entitats de crèdit a llarg termini, a 31.12.2024, era:

Entitat	Tipus	Data darrer venciment	Euros	
			Part a ll/t del dispostat a 31.12.24	Part a ll/t del dispostat a 31.12.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 1 mes + 0,225%	22/11/2025	0	139.234
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Fixe: 0,85%	18/11/2026	114.922	228.873
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Euribor 3 mesos + 1,95%	24/12/2026	250.000	500.000
Caixabank, S.A.	Euribor 3 mesos + 0,60%	12/06/2033	2.250.000	2.550.000
Unicaja	Fixe: 2,14%	04/04/2033	2.527.100	2.841.607
Abanca (Targobank, S.A.)	Fixe: 1,38%	19/10/2030	1.208.333	1.458.333
Ibercaja	Euribor 1 any + 0,30%	28/02/2033	1.965.517	0
Total			8.315.872	7.718.047

El detall per venciments dels “Deutes amb entitats de crèdit” durant l'exercici 2024, és el següent:

	Euros					Total
	2026	2027	2028	2029	2030 i següents	
Deutes amb entitats de crèdit	1.650.115	1.292.236	1.299.324	1.306.787	2.767.410	8.315.872

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 455.607 euros (448.533 euros en 2024). Podeu veure la nota 8.1, on hi tenim reconegut l'actiu no corrent corresponent a aquesta operació. El 10% d'aquestes fiances que la Societat cobra però no disposa, queden registrades dins l'epígraf d'Altres passius financers en el passiu corrent (fiances a curt termini).
- Part a llarg termini d'altres fiances rebudes dels clients en el moment de la contractació, per un import de 2.204.057 euros (2.179.001 euros en 2024).

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 2025 i 2024 és el següent:

Categories	Data darrer venciment	Limit	Disposat	
			a 31.12.25	a 31.12.24
Préstecs, part a curt termini	-	-	1.407.959	1.412.726
Pòlissa de crèdit Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	18/12/2026	750.000	18	260
Pòlissa de crèdit Ibercaja	30/12/2026	500.000	4	802.110
Pòlissa de crèdit Banc Caixabank	15/12/2026	1.750.000	25	0
Pòlissa de crèdit Bankinter	16/01/2026	100.000	0	0
Pòlissa de crèdit Caixa dels Enginyers	-	0	0	498.942
Total		3.100.000	1.408.006	2.714.038

Els préstecs a curt termini corresponen a la part a liquidar, durant l'exercici 2025, dels deutes amb entitats de crèdit.

Els saldos mantinguts en “Deutes a curt termini amb entitats de crèdit” han meritat, durant l'exercici 2025, 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 2025, en concepte d'interessos meritats pendents de pagament, inclosos en els comptes anuals, en concepte de “Deutes a curt termini amb entitats de crèdit”, és de 7.890 euros (12.792 euros en l'exercici 2024).

Pel que fa als préstecs concedits a llarg termini, en 2025, han meritat un interès de 222.579 euros, 259.528 euros en 2024.

El dia 15/12/2025, Ematsa i Caixabank varen signar un contracte de pòlissa de crèdit, amb un any de vigència, i amb un límit de disposició d' 1.750.000 euros. El contracte anterior, amb límit 100.000 euros, al qual aquest substitueix, va meritat, durant l'exercici 2025, interessos referenciats a l'Euribor a 1 mes, més un diferencial de mercat de 50 punts bàsics i una comissió del 0,10% 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.

I la nova pòlissa té les següents condicions: interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 19 punts bàsics i una comissió del 0,03% anual per l'import no disposat, i sense comissió d'obertura. El cost total de tots els conceptes ha estat de 124 euros per a 2025 (209 euros en 2024).

El dia 18/12/2025, es va signar una pòlissa amb BBVA, amb un límit de disposició de 750.000 d'euros, amb un tipus d'interès pel disposat d'Euribor a 3 mesos més 45 punts bàsics i una comissió de disponibilitat de 0,06% anual. La comissió d'obertura va ser del 0,05%. El contracte anterior tenia un límit de 800.000 d'euros, amb un tipus d'interès pel disposat d'Euribor a 3 mesos més 45 punts bàsics i una comissió de disponibilitat de 0,06% anual, i d'obertura del 0,05%. És a dir, els dos contractes tenen les mateixes condicions. El cost total d'aquests conceptes, ha estat de 888 euros per a 2025 (6.203 euros el 2024).

El dia 15/12/2025, Ematsa i Ibercaja varen signar un contracte de pòlissa de crèdit, amb vigència fins el dia 30/12/2026, i amb un límit de disposició de 500.000 euros. Fins aquell dia havia estat vigent una pòlissa amb la mateixa entitat, amb un límit de 900.000 euros. Aquesta darrera va meritat interessos referenciats a un interès d'Euribor a 1 any més 40 punts bàsics i una comissió de no disposició de 0,01% anual. I la nova pòlissa merita un

interès d'Euribor a 1 any més 30 punts bàsics, la mateixa comissió de no disposició que l'antiga i una d'obertura de 0,05%. El cost total de tots els conceptes ha estat de 9.268 euros per a 2025 (4.219 euros en 2024).

El dia 13/12/2024, Ematsa i Caixa dels Enginyers varen signar un contracte de pòlissa de crèdit, amb les següents condicions: límit de disposició d' 1.000.000 euros, comissió d'obertura del 0,00%, interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 27 punts bàsics, a més d'una comissió del 0,05% anual per l'import no disposat. Acabat aquest contracte el dia 13/12/2025, no ha estat renovat. Aquesta pòlissa ha meritat, durant l'exercici 2025, unes despeses financeres que es registren amb càrrec a l'epígraf "Despeses financeres i despeses assimilades" del compte de pèrdues i guanys adjunt. El cost total de tots els conceptes ha estat de 3.226 euros per a 2025 (21.684 euros en 2024).

El dia 16/01/2025 Ematsa i Bankinter van signar una pòlissa de crèdit per 100.000 euros, amb uns interessos referenciats a l'Euribor a 3 mesos, més un diferencial de mercat de 49 punts bàsics i unes comissions de no disposició i d'obertura de 0,10% en ambdós casos. Aquesta pòlissa seguia vigent a 31/12/2025, però ha estat liquidada al seu venciment, el proppassat dia 15/01/2026, i no s'ha renovat. El cost total de tots els conceptes ha estat de 184 euros per a 2025 (0 euros en 2024).

D'aquesta manera, durant pràcticament tot 2025, el límit total de disposició de les pòlisses de crèdit va ser de 3.000.000 euros, tot i que, a dia 31/12/2025, sigui de 3.100.000 d'euros.

Respecte de l'UTE Acsa-Ematsa Via Pública, l'import de la despesa financera meritada integrat en Ematsa es de 0 euros, essent 0 euros en 2024.

En l'epígraf "Altres passius financers" a curt termini, amb un import total de 200.934 euros (224.946 euros en 2024), s'hi inclouen els següents conceptes:

- Fiances rebudes dels clients, a llarg termini i, com s'explica en el punt 1 d'aquest apartat, dipositades en l'Institut Català del Sòl, en un 90%, però registrant-se, dins l'epígraf de fiances a curt termini, el 10% restant d'aquestes fiances, que la Societat cobra però no diposita, per un import de 47.269 euros (46.634 euros en 2024).
- Fiances rebudes pels contractes signats amb Aigasa Canalizaciones, Proc.Tec.Medi, An Connect, Seguridad León, Sunet Plagas, Tractaments Sanitaris Llevant, Francisco J. Moreno Barba, Badger Meter, Soel Factory, Pyseca Seguridad i Vidra Foc entre d'altres, sumant un total de 153.665 euros (178.312 euros en 2024).

12. Creditors comercials i altres comptes a pagar

La composició d'aquest epígraf al 31 de desembre de 2025 i 2024 és la següent:

(Euros)	2025	2024
Proveïdors	2.281.393	1.339.902
Proveïdors, empreses del grup i associades (Nota 15)	3.307.410	1.279.201
Personal (remuneracions pendents de pagament)	431.008	317.002
Passius per impost corrent (Nota 13.1)	23.172	42.161
Altres deutes amb les Administracions Públiques (Nota 13.1)	1.648.921	1.533.269
Periodificacions a curt termini	49.602	0
Total	7.741.506	4.511.535

Els comptes a pagar amb Entitats Públiques, diferents de l'Ajuntament de Tarragona, i que es troben en el compte de Proveïdors, corresponen, bàsicament, al cànon de l'aigua de l'ACA i a factures per compra d'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 2025 és la següent:

	Deutor	Creditor
Actius i Passius per impost corrent (nota 13.2)	0	23.172
Altres crèdits i deutes amb Administracions Públiques	685.834	1.648.921
Total	685.834	1.672.093

La composició dels "Altres crèdits i deutes amb les Administracions Públiques", al 31 de desembre de 2025, és la següent:

	Deutor	Creditor
IVA	310.766	0
IRPF i altres retencions	0	232.151
Seguretat Social	0	247.534
Hisenda Públ. per div. conceptes: Integr. d'UTE's	0	18.413
Crèdits diversos amb Entitats i Administracions Públiques	375.068	1.150.823
Total	685.834	1.648.921

La composició dels saldos corrents amb les Administracions Públiques al 31 de desembre de 2024 és la següent:

	Deutor	Creditor
Actius i Passius per impost corrent (nota 13.2)	0	42.161
Altres crèdits i deutes amb Administracions Públiques	506.969	1.533.269
Total	506.969	1.575.430

La composició dels "Altres crèdits i deutes amb les Administracions Públiques", al 31 de desembre de 2024, és la següent:

	Deutor	Creditor
IVA	321.020	0
IRPF i altres retencions	0	172.235
Seguretat Social	0	206.952
Hisenda Públ. per div. conceptes: Integr. d'UTE's	0	16.126
Crèdits diversos amb Entitats i Administracions Públiques	185.949	1.137.956
Total	506.969	1.533.269

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 25% sobre la base imposable, a l'exercici 2025.

L'Impost sobre Societats es calcula en base al resultat econòmic-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 2025 i 2024, amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és com segueix:

	2025	2024
Resultat comptable de l'exercici, abans d'impostos	1.492.188	1.492.384
Diferències permanents (augmentos)	4.178	9.524
Diferències permanents (disminucions)	0	0
Diferències temporàries (disminucions)	0	-101.385
Base comptable de l'Impost	1.496.366	1.400.523
Reducció de la base imposable, art. 25 LIS	0	0
Base imposable fiscal	1.496.366	1.400.523
Quota íntegra al 25%	374.092	350.131
Deducció per creació d'ocupació per a treballadors amb discapacitat	0	0
Deducció per activitats de desenvolupament, art. 35 LIS 25%	-277	0
Deducció D.A. 37a.1 LIS, per reversió de mesures temporals	0	-5.069
Quota líquida	373.815	345.062
Retencions i pagaments a compte realitzats	-350.643	-302.901
Impost sobre Societats a pagar	23.172	42.161

En la liquidació de l'Impost sobre Societats de l'any 2024 es va realitzar, per darrera vegada, la disminució en les diferències temporàries deguda a l'aplicació de la llei 16/2012, que permetia, a partir de 2015 i en els nou següents, fins 2024, la deducció d'una desena part de les dotacions a amortitzacions que no es varen poder deduir en el període 2013-2014. Aquests imports no deduïbles eren el 30% de les amortitzacions que es dotaren en aquell període. Això implica la compensació de part del crèdit fiscal per impost diferit, que es reflectia en l'actiu no corrent de 2024, amb el títol "Actius per impost diferit".

Adicionalment, a Espanya es va aprovar una reforma fiscal, durant l'exercici 2015, que va incloure, 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, es van actualitzar tots els impostos diferits atenent als nous tipus impositius. Per això es va tenir, en 2024, dret a la Deducció per reversió de mesures temporals.

La despesa per Impost sobre Societats es calcula, al 31 de desembre de 2025 i 2024, com segueix:

(Euros)	2024	2024
Base fiscal de l'impost	1.496.366	1.400.523
Base comptable per 25%	374.092	350.131
Deduccions	-277	-5.069
Actius per impost diferit	0	30.343
Despesa per impost de societats	373.815	375.405

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 2025, s'explica en el quadre següent, on apareix vinculat amb la subvenció que dóna lloc al mateix, i que està inclosa en el patrimoni net:

	Euros			
	Saldo inicial	Disminucions	Reclassificacions	Saldo final
Per impost diferit:				
Subvenció bruta	4.204.900	-514.886	-	3.690.014
Total impost diferit que figura en el passiu no corrent	-1.051.219	128.721	-	-922.498
Total imports que figuren en el patrimoni net	3.153.681	-386.165	-	2.767.516

I en la mateixa data en l'exercici 2024:

	Euros			
	Saldo inicial	Disminucions	Reclassificacions	Saldo final
Per impost diferit:				
Subvenció bruta	4.719.786	-514.886	-	4.204.900
Total impost diferit que figura en el passiu no corrent	-1.179.941	128.722	-	-1.051.219
Total imports que figuren en el patrimoni net	3.539.845	-386.164	-	3.153.681

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

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 2025 i 2024 és la següent:

(Euros)	2025	2024
Venda d'aigua	17.493.134	16.506.700
Prestacions de serveis	9.923.812	8.587.799
Ingressos per treballs i drets d'escomesa	2.201.060	3.515.469
Total	29.618.006	28.609.968

La pràctica 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 2025 i 2024 és el següent:

(Euros)	2025	2024
Consum d'aigua	5.530.702	5.347.986
Consum d'altres aprovisionaments	2.856.731	2.391.914
Treballs realitzats per altres empreses	5.312.024	5.647.123
Total	13.699.457	13.387.023

El saldo del capítol "Treballs realitzats per altres empreses" recull, fonamentalment, 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 2025 i 2024 es componen dels següents conceptes:

(Euros)	2025	2024
Sous i salaris	6.777.949	6.470.170
Seguretat social a càrrec empresa	2.187.207	2.091.825
Altres despeses socials	136.050	144.687
Total	9.101.206	8.706.682

El concepte "Sous i salaris" inclou en 2025 una provisió de 144 milers d'euros per la possible resolució judicial d'un acomiadament realitzat.

14.4 Altres despeses d'exploració

La composició del saldo de l'epígraf "Altres despeses d'exploració" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2025 i 2024 adjuntes, és la següent:

(Euros)	2025	2024
Serveis exteriors	2.878.815	2.643.209
Tributs	392.278	355.204
Pèrdues, deteriorament i var. provs. ops.com.	276.904	236.999
Altres despeses de gestió corrent	7.718	5.433
Total	3.555.715	3.240.845

El capítol "Serveis exteriors" inclou, principalment, rentings de vehicles, assegurances, assistència tècnica de Sorea, reparacions, manteniment i neteja d'edificis, seguretat, 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. També s'hi inclouen les despeses corresponents al fons social.

15 . Operacions i saldos amb parts vinculades

El detall d'operacions realitzades amb parts vinculades durant l'exercici 2025 és el següent:

	Euros				
	Compres	Serveis rebuts	Vendes	Serveis Prestats	Dividends
Ajuntament de Tarragona	0	4.764	2.850.389	2.507.517	569.659
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A	0	840.239	0	110.528	547.320
Mina Pública d'Aigua de Terrassa, S.A	0	0	0	0	
Gestió d'Aigua de Calella, S.A	0	0	0	84	
UTE Acsa-Ematsa, Via Pública	0	0	0	72.001	
Comaigua, S.L.	0	0	0	273.658	
Labaqua, S.A	0	12.076	0	2.262	
Societat Gral Aigües de Barcelona, S.A	0	0	0	972.159	
Cetaqua	0	29.209	0	0	
Aquatec Proyectos para el sector Agua, S.A.U.	0	790.182	0	0	
Logistium Servicios Logísticos, S.A	1.112.527	0	0	0	
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.A.U.	0	2.183.969	0	12.253	
SOCADE Informática, S.L.U.	0	0	0	0	
Agbar, S.L.U.	0	0	0	0	
Suez Aguas, Concesiones Iberia, S.L.U.	0	0	0	0	
Ielab Calidad, S.L.	0	6.425	0	0	
Interlab Laboratorios, S.L.	0	0	0	0	
Anaigua, cia. Aigües A. Penedès i Anoia, S.A.U.	0	0	0	31.476	
Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A	0	0	0	23.233	
Empresa d'Aigües i Serveis Cervera Segarra, S.L.	0	0	0	17.270	
Aigua de Rigat, S.A	0	0	0	70.652	
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua, S.A	0	0	0	18.416	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A	0	0	0	0	
Bluephage, S.L.	0	8.843	0	0	
Aquae Security, S.A.U.	0	11.437	0	0	
Patronat municipal d'esports de Tarragona	0	0	51.407	51.313	
Institut municipal de serveis socials de Tarragona	0	0	19.065	7.942	
Mercats de Tarragona, S.A	0	0	20.435	8.369	
Empresa municipal de transports públics de Tarragona, S.A	0	0	17.838	5.834	
Empresa mixta de serveis fúnebres municipals de Tarragona, S.A	0	0	5.368	1.915	
Servei municipal de l'habitatge i actuacions urbanes, S.A	0	39.694	3.971	865	
Empresa municipal de mitjans de comunicació de Tarragona, S.A	0	0	403	95	
Empresa municipal de desenvolupament econòmic de Tarragona, S.A	0	0	2.539	943	
Fundación Centro Gallego de Investigaciones del Agua, Fundación Privada	0	6.490	0	0	
Aigües d'Osona, S.A	0	0	0	301	
Total	1.112.527	3.933.328	2.971.415	4.189.086	1.116.979

El detall d'operacions realitzades amb parts vinculades durant l'exercici 2024 és el següent:

	Euros				
	Compres	Serveis rebuts	Vendes	Serveis Prestats	Dividends
Ajuntament de Tarragona	0	11.890	4.004.334	2.438.480	543.197
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.	0	815.139	0	114.448	521.896
Mina Pública d'Aigua de Terrassa, S.A.	0	0	0	0	
Synectic Tecnologías de la Información, S.A.U.	0	0	0	0	
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública	0	0	0	70.967	
Comaigua, S.L.	0	0	0	242.593	
Labagua, S.A.	0	10.186	0	2.428	
Societat Gral Aigües de Barcelona, S.A.	0	0	0	1.057.549	
Cetaqua	0	12.980	0	0	
Aquatec Proyectos para el sector Agua, S.A.U.	0	874.036	0	2.945	
Logistium Servicios Logísticos, S.A.	606.185	0	0	0	
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.A.U.	0	552.157	0	13.089	
SOCADE Informática, S.L.U.	0	4.000	0	0	
Agbar, S.L.U.	0	705	0	0	
Suez Aguas, Concesiones Iberia, S.L.U.	0	0	0	0	
Ielab Calidad, S.L.	0	6.425	0	0	
Interlab Laboratorios, S.L.	0	0	0	0	
Anaigua, cia. Aigües A. Penedès i Anoia, S.A.U.	0	0	0	24.974	
Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A.	0	0	0	19.125	
Empresa d'Aigües i Serveis Cervera Segarra, S.L.	0	0	0	20.678	
Aigua de Rigat, S.A.	0	0	0	54.797	
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	0	0	0	24.038	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	0	0	0	0	
Bluephage, S.L.	0	15.860	0	0	
Aquae Security, S.A.U.	0	29.111	0	0	
Patronat municipal d'esports de Tarragona	0	0	46.612	37.297	
Institut municipal de serveis socials de Tarragona	0	0	17.180	5.941	
Empresa de serveis i promocions d'iniciatives municipals, S.A.	0	0	22.121	7.636	
Empresa municipal de transports públics de Tarragona, S.A.	0	0	18.794	4.354	
Empresa mixta de serveis fúnebres municipals de Tarragona, S.A.	0	0	3.176	886	
Servei municipal de l'habitatge i actuacions urbanes, S.A.	0	37.011	3.288	528	
Empresa municipal de mitjans de comunicació de Tarragona, S.A.	0	0	383	75	
Empresa municipal de desenvolupament econòmic de Tarragona, S.A.	0	0	2.113	588	
Laboratori Dr. Oliver Rodés	0	19.520	0	2.700	
Aigües d'Osona, S.A.	0	0	0	602	
Total	606.185	2.389.020	4.118.001	4.146.717	1.065.093

El detall de saldos de deutors i proveïdors empreses vinculades en l'exercici 2025 és el següent:

	Euros	
	Saldo deutor	Saldo creditor
Ajuntament de Tarragona	2.761.961	93.206
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A.	46.016	1.732.344
Societat General Aigües de Barcelona, S.A.	181.028	0
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública	120.887	125.666
Comaigua, S.L.	81.515	0
Labaqua, S.A.	0	1.494
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, S.A.	0	0
Anaigua, cia. Aigües A Penedès i Anoia, S.A.U.	5.926	0
Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A.	1.452	0
Empresa d'Aigües i Serveis Cervera Segarra, S.L.	1.100	0
Aigua de Rigat, S.A.	27.974	0
Logistium Servicios Logísticos, S.A.	0	214.752
Aqualogy Solutions, S.A.U.	144	0
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.A.U.	436	567.460
Interlab Laboratorios, S.L.	0	1.962
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua	5.835	0
Bluephage, S.L.	0	0
Aquatec Proyectos para el sector agua, S.A.	0	548.160
Aqualogy Development Network, S.A.	0	0
Laboratori Dr. Oliver Rodés	0	0
IELAB Calidad, S.A.	0	0
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	0	0
Aquae Security, S.A.U.	0	0
AGBAR S.L.U.	0	0
Aigües d'Osona	0	0
Mercats de Tarragona, S.A.	1.307	0
Servei Municipal de l'Habitatge i Actuacions Urbanes, S.A.	21	22.366
Institut municipal de serveis socials de Tarragona	6.094	0
Patronat municipal d'esports de Tarragona	14.170	0
Total	3.255.866	3.307.410

El detall de saldos de deutors i proveïdors empreses vinculades en l'exercici 2024 és el següent:

	Euros	
	Saldo deutor	Saldo creditor
Ajuntament de Tarragona	2.580.387	86.578
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A	20.105	777.345
Societat General Aigües de Barcelona, S.A	316.038	0
UTE Acsa-Ematsa, Vía Pública	24.885	28.685
Comaigua, S.L.	95.085	0
Labaqua, S.A	2.033	4.723
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, S.A	0	0
Anaigua, cia. Aigües A. Penedès i Anoia, S.AU.	11.864	0
Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A	5.454	0
Empresa d'Aigües i Serveis Cervera Segarra, S.L.	817	0
Aigua de Rigat, S.A	22.599	0
Logistium Servicios Logísticos, S.A	0	216.288
Aqualogy Solutions, S.A.U.	144	0
Aquambiente Servicios para el sector Agua, S.AU.	3.037	81.553
Interlab Laboratorios, S.L.	0	1.961
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana Gestió Cicle Integral de l'Aigua	4.869	0
Bluephage, S.L.	0	520
Aquatec Proyectos para el sector agua, S.A	0	37.451
Aqualogy Development Network, S.A	0	0
Laboratori Dr. Oliver Rodés	2.251	
IELAB Calidad, S.A	0	5.425
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A	0	0
Aquae Security, S.AU.		18.037
AGBAR S.L.U.		225
Aigües d'Osona	364	
Empresa de serveis i promocions d'iniciatives municipals, S.A	20.706	0
Servei Municipal de l'Habitatge i Actuacions Urbanes, S.A	95	20.410
Institut municipal de serveis socials de Tarragona	8.218	0
Patronat municipal d'esports de Tarragona	12.924	0
Total	3.131.875	1.279.201

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 2025 i 2024 no existeixen remuneracions, crèdits o bestretes 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 propis dels socis públic i privat del citat Consell d'Administració durant els exercicis 2025 i 2024 han ascendit a 111.392 euros i 100.452 euros, respectivament. L'increment es deu a que a partir de la reunió del Consell d'agost de 2025 s'ha incrementat el nombre de persones conselleres de 9 a 11. La retribució total en concepte d'Alta Direcció ascendeix a 138.568 euros en 2025, i a 134.895 euros en 2024.

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, en el període al que es refereixen aquests comptes anuals i fins la data de formulació dels mateixos, és a dir, entre l'1 de gener de 2026 i el 19 de març de 2026, consellers i/o persones vinculades a ells, han incorregut en conflicte, directe o indirecte, amb l'interès de la Societat, es manifesta, amb base a la informació per aquells comunicada a la Societat, que ni els consellers, ni persones a ells vinculades, no han incorregut en cap situació de conflicte d'interès amb la Societat. L'import pagat en concepte de prima de l'assegurança de responsabilitat civil dels administradors, per danys ocasionats per actes o omissions en l'exercici del càrrec, és 5.252 euros en 2025, i 5.099 euros en 2024.

17. Altra informació

17.1 Personal

El número de persones empleades al 31 de desembre de 2025 i la plantilla mitjana durant l'exercici 2025 distribuït per categories i sexe ha estat el següent:

	Dones		Homes		Número d'empleats		Número mitjà de persones amb discapacitat empleades en l'exercici 31/12/2025
	Mitja	31/12/2025	Mitja	31/12/2025	Mitja	31/12/2025	
Titulats superiors	18	18	18	18	36	36	1
Titulats grau mig	5	5	8	8	13	13	
Comandaments intermedis	2	2	11	11	13	13	
Oficials	10	10	34	34	44	44	1
Auxiliars i obrers	15	15	27	27	42	42	2
Total	50	50	98	98	148	148	4

En l'exercici 2024:

	Dones		Homes		Número d'empleats		Número mitjà de persones amb discapacitat empleades en l'exercici
	Mitja	31/12/2024	Mitja	31/12/2024	Mitja	31/12/2024	31/12/2024
Titulats superiors	12	12	15	15	27	27	
Titulats grau mig	3	3	7	7	10	10	
Comandaments intermedis	10	10	19	19	29	29	
Oficials	14	14	31	31	45	45	
Auxiliars i obrers	8	8	30	30	38	38	4
Total	47	47	102	102	149	149	4

El Consell d'Administració, a 31 de desembre 2025, i en la data de la signatura d'aquest document, està integrat per 11 membres, de les quals 5, són dones.

17.2 Honoraris d'auditoria

Els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes de la Societat per a l'exercici 2025 ascendeixen a 7.997 euros, essent també 7.997 euros en 2024. Els honoraris meritats per altres serveis ascendeixen a 0 euros (0 euros en 2024).

17.3 Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors

La informació rellevant sobre el període mitjà de pagament a proveïdors, durant l'exercici, s'expressa en el següent quadre:

	2025	2024
	Dies	Dies
Període mitjà de pagament a proveïdors	23	19
Rati d'operacions pagades	24	19
Rati d'operacions pendents de pagament	1	21
	Import (euros)	Import (euros)
Total de pagaments realitzats	19.164.870	21.615.316
Total de pagaments pendents	1.201.208	819.392

Més del 90% de les factures rebudes en els exercicis 2025 i 2024 s'han pagat en un període inferior al màxim establert en la normativa de morositat.

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 liquiditat.

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	2025	2024
Inversions financeres a llarg termini	480.186	480.358
Deutors comercials i altres comptes per cobrar	6.830.048	6.765.797
Inversions financeres a curt termini	8.968	29.455

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 és atribuïble, principalment, a llurs 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 nombre 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% del passiu total són deutes amb entitats de crèdit (42% en 2024), subjectes a tipus d'interès fixes i variables. A més, el percentatge de la despesa financera sobre el total de despeses (excepte l'Impost de Societats) és només de 0,82% (1,05% al 2024).

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 2025, tenia un marge aproximat de 3.100.000 euros en la disposició de les seves quatre pòlisses de crèdit, d'acord amb les dades que figuren a la Nota 11.2 de la memòria (el nivell de disposició era mínim). El marge era de 1.499.705 euros en 2024.

El detall del fons de maniobra és el següent:

Euros	2025	2024
Actius corrents	7.500.599	7.701.726
Passius corrents	9.350.446	7.450.518
Total	-1.849.847	251.208

19. Fets posteriors

A la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'han produït fets significatius des del 31 de desembre de 2025 que impliquin la necessitat de modificar o ampliar la informació inclosa.

INFORME DE GESTIÓ 2025

El cicle de planificació estratègica de la gestió a l'Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, SA (en endavant, Ematsa) s'inicia amb un anàlisi PESTEL, seguit d'un anàlisi DAFO. Aquests documents es revisen periòdicament entre els mesos d'octubre i novembre, i compten amb la participació de tot el Comitè de Gestió. Es revisen també els grups d'interès identificats i les seves expectatives, com a pas previ a verificar la vigència de les línies mestres, que estan alineades amb Pla Estratègic Via 2030 i els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de l'agenda 2030. Tot plegat guiarà la definició del contingut del Pla de Gestió anual, per tal d'assolir noves fites i mantenir la millora contínua del servei.

El sistema integrat de gestió (SIG) és el mètode d'aquest full de ruta. Aporta la guia necessària per la planificació, l'operativa, la mesura i el control; i la revisió dels certificats de Qualitat (ISO9001); Medi Ambient (ISO14001), Innocuïtat (ISO22000), Energia (ISO50001), Seguretat i Salut Laboral (ISO45001), Continuitat del Servei (ISO22301) i les acreditacions (ISO17025 i ISO17020) de la gestió i competència tècnica en laboratoris i d'inspecció i mostreig.

En relació als paràmetres tècnics d'explotació, amb 9.241.358 m³ facturats, el rendiment tècnic sobre la producció i distribució d'aigua potable s'ha tancat en un 87,26%, clarament per sobre de la mitjana de Catalunya en 2022 (77%). L'any 2024, el rendiment d'Ematsa va ser 87,36%. Pel que fa a l'activitat de depuració, l'eliminació de contaminants durant l'any 2025 ha estat permanentment dins dels límits establerts.

La competència tècnica i l'aptitud del personal d'Ematsa és un dels actius més valuosos de la companyia. Per això, durant l'any 2025, cada persona ha rebut una mitjana de 31,32 hores de formació. En el capítol de personal, cal destacar el baix nivell registrat pel que fa a absentisme (3,64%) i el manteniment de la sinistralitat en valors clarament per sota a la mitjana del sector, mesurada tant en termes de freqüència (3,96) com de gravetat (0,01).

Pels col·lectius més desfavorits, en risc d'exclusió i sense accés al servei, s'instal·len comptadors solidaris, complint el protocols aprovats per l'Ajuntament de Tarragona, el de la Canonja, el Catllar i els Pallaresos. Com es ve fent anys enrere, s'ha reservat una dotació anual total pel Fons Social de 168 mil euros, per tal que cap persona es vegi privada de l'aigua per motius estrictament econòmics.

Ematsa va obtenir al juny de 2021 i va recertificar al 2024 el segell de Qualitat del servei de Formació Professional Dual en la categoria d'Excel·lència amb la col·laboració de l'Institut Comte de Rius. Actualment té 12 alumnes en formació professional dual i 1 alumna de grau universitari amb menció dual.

L'activitat de la UTE Vials, de la qual Ematsa forma part, ha dut a terme un total de 3.266 actuacions. Hi han hagut 1.201 avisos. La superfície reparada ha estat de 8.207,57 metres quadrats.

Conscients que la innovació i la tecnologia són aliades irrenunciables, es continuen potenciant els 4 projectes marc existents: BE@, iWater, ECO i LEAN. Especial atenció, mereix la feina feta en matèria d'energies netes. En aquest sentit, cal destacar el fet que al voltant del 17,81% de l'energia consumida en la producció i distribució d'aigua es genera amb energies renovables (energia fotovoltaica, mini hidràulica i cogeneració del biogàs generat a l'EDAR Tarragona Port). L'any 2024 va ser 13%.

Durant el present exercici en activitats d'I+D, però sí que s'han dedicat recursos al projecte d'innovació SINCRO.

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.

La Societat no té subscripta cap cobertura financera, ni té previst subscriure'n cap durant els propers dotze mesos. Cal esmentar que no existeix autocartera.

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

La societat no està obligada a elaborar l'estat d'informació no financera al no complir els requisits establerts a l'article 262.5 de la Llei de Societats de Capital.

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

En el transcurs de l'exercici s'han produït activitats en matèria de desenvolupament, en concret, l'inici del projecte PFAs-Clearwater.

Durant l'exercici no s'han adquirit accions pròpies per part de la Societat.

Es fa constar que, de conformitat amb la Llei 9/2017, de 8 de novembre, de contractes del sector públic (LCSP), Ematsa, en la seva condició d'empresa mixta participada majoritàriament per una administració pública, l'Ajuntament de Tarragona, tramita els seus procediments de contractació garantint el compliment estricte dels principis de publicitat, pública concurrència, transparència, confidencialitat, igualtat i no-discriminació. En aquest mateix àmbit de compliment normatiu en matèria de contractació, i segons ja s'apuntava en informes de gestió d'exercicis anteriors, la Societat té implantat un sistema informàtic de gestió de comandes i de les corresponents factures que facilita que al tancament de l'exercici 2025 no resta cap factura pendent de pagament que superi el termini màxim legalment establert que, segons es disposa a l'art. 198.4 de la LCSP, és de 30 dies a comptar de la data d'aprovació de les certificacions d'obra o dels documents que acreditin la conformitat amb els béns lliurats o els serveis prestats. Els dies de pagament de les factures ha sigut 8 en el 2023, 19 en el 2024 i 23 en el 2025.

Així mateix, cal tenir en compte que la gestió d'Ematsa, amb caràcter anual, és objecte d'una Auditoria de compliment, per part de la Intervenció General de l'Ajuntament de Tarragona, així com de revisió, per part de la Unitat de Control d'Empreses de l'Ajuntament de Tarragona. Aquesta auditoria té per objecte, entre d'altres aspectes, l'anàlisi del pressupost i la seva execució, la verificació del compliment de la normativa en matèria de contractació del sector públic i en matèria de contractació de personal, el compliment de les obligacions mercantils, tributàries i de la seguretat social, el compliment de la normativa en matèria de transparència (portal de la transparència), els terminis de pagament d'operacions comercials, etc.

Finalment, destacar que els objectius aconseguits per l'empresa no haurien estat possibles sense el suport determinant i impulsor del Consell d'Administració de la Societat així com de la professionalitat de la seva plantilla.

Daniel Milan Cabré
Director gerent

Tarragona, 26 de març de 2026