

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el segundo semestre de cada año se elaboran los presupuestos de gastos, ingresos e inversiones y financiación del año siguiente. Estos presupuestos se elaboran a partir del desglose los costes del servicio para lo que se adjuntan a esta propuesta las memorias económicas de los servicios prestados por la empresa: i) abastecimiento y ii) saneamiento (vertido y depuración). Para evaluar los ingresos para la cobertura de dichos costes se parte de las estimaciones de consumos de los distintos usos y de las tarifas en vigor. Las inversiones previstas y su financiación se estiman con base en el Plan aprobado por el Consejo de Administración.

Con todo ello se conforma el presupuesto general de la empresa que se compone de: presupuesto de explotación con cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, detalle de inversiones y financiación, con el formato recogido en la normativa de aplicación, resultando los anexos I a 10 adjuntos.

A continuación, se recoge una síntesis de estos documentos, señalando sus aspectos más significativos.

I) PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN: EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL AÑO 2025 Y PRESUPUESTO PARA 2026

Con el fin de la sequía en abril de 2024 la empresa realizó un plan para recuperar el nivel de actividad necesario para la prestación de sus servicios con un alto nivel de garantía y calidad, por lo que se retomaron aquellas actividades que, con motivo de la sequía, habían sido postpuestas. Además, se fijaron las bases para una recuperación del equilibrio económico, dado que durante los tres años de sequía se acumularon pérdidas por valor superior a los 16 Millones de euros. De igual manera, era importante recuperar cuanto antes el equilibrio financiero puesto que los sobrecostes de la sequía se habían cubierto transitoriamente con pólizas de crédito.

Todo ello fue la base del plan económico y tarifario actualmente en vigor. En el año 2025, una vez aplicada la subida tarifaria en dos años, la empresa obtiene un nivel de ingresos que le permite cubrir los costes del servicio y recuperar las pérdidas acumuladas.

La partida que muestra un alza más significativa es la de suministros y servicios exteriores, principalmente en mantenimiento tanto correctivo como preventivo de las redes e instalaciones afectas al servicio.

Finalizada la sequía, a partir del segundo de semestre de 2024 se iniciaron los trabajos para redacción de pliegos y concursos de aquellas actuaciones que debieron dejarse pospuestas desde 2021, con el inicio de la sequía. En algunos casos, estos concursos se han ido adjudicando durante el primer semestre de 2025, dado los plazos que en la práctica supone la contratación pública. Por ello durante los primeros meses de 2025 la ejecución presupuestaria se ha visto reducida respecto de lo planificado.

Para el año 2026, año que iniciaremos con todos los concursos adjudicados, será factible producir la ejecución prevista.

La suma de los costes ordinarios nos arroja un total de gastos presupuestados para 2026 de 211.729,94 miles de €, que supone un 2% respecto de 2025, con el siguiente desglose por partidas:

Partidas de gastos	Gastos de explotación		
	2024 (liquidado)	2025 (previsto)	2026 (presupuesto)
Gastos de personal	57.384,71	58.201,12	59.076,81
Suministros y servicios exteriores (explotación y mtto de instalaciones y redes)	66.742,02	88.713,18	90.667,65
Cánones, impuestos e insolvencias	6.451,35	8.065,70	8.672,48
Amortización del inmovilizado y gastos financieros y otros	53.829,10	52.095,00	53.313,00
Total gastos de explotación	184.407,18	207.075,00	211.729,94

Tabla 1: Desglose gastos de explotación (en miles de €)

Desde el punto de vista de los ingresos, en el año 2026 se estiman en 218,093 miles de €, una cifra similar a la de 2025. El consumo se ha recuperado levemente tras la sequía (un 2,50%) aunque nuestros usuarios domésticos mantienen los hábitos de uso eficiente. Esta subida se distribuye de forma heterogénea entre usos: el consumo doméstico muestra un incremento del 1,2%, los usos no domésticos (industrias, comercios y turísticos) suben el 6,5% y el consumo de los usos oficiales se reducen en el 1,3%.

Partidas de ingresos	Ingresos de explotación		
	2024 (liquidado)	2025 (previsto)	2026 (presupuesto)
Ingresos tarifarios y otros	160.725,29	188.818,28	189.712,97
Ingresos de canones y subvenciones	29.353,69	29.647,99	28.363,03
Ingresos financieros	85,32	614,21	17,00
Total ingresos de explotación	190.164,30	219.080,48	218.093,00

Tabla 2: Desglose ingresos de explotación (en miles de €)

Como resultado de lo anterior el resultado positivo previsto para el año 2025 es de 12.005,48 miles de €; esto nos permitirá compensar las pérdidas acumuladas pendientes de los ejercicios afectados por la sequía (con menores ingresos y mayores costes). En el año 2026 los resultados presupuestados se estiman en 6.363,06 miles de €.

II) PLANES DE ACTUACIONES Y FINANCIACIÓN

El plan de obras aprobado por el Consejo de Administración en junio de 2020 se encuentra en su fase final de ejecución ya que las obras conveniadas con la CHG han alargado su ejecución hasta este 2025.

Se encuentra en ejecución el plan de inversiones para el periodo 2024-2027, que tiene como objetivos continuar con la mejora y renovación de nuestras instalaciones (incluyendo obras por sequía), continuar con renovaciones de redes municipales (incluyendo la parte de urbanización), y acometer los proyectos de transformación digital y otros singulares (aguas regeneradas o instalaciones fotovoltaicas), teniendo en cuenta el efecto impulsor que suponen PERTE1 y PERTE2. El desglose de este plan es el siguiente:

miles €

Plan actuaciones 2024-2027	2024 (ejecutado)	2025 (plan)	2026 (plan)	2027 (plan)	TOTAL
Renovación Infraestructuras generales	3.100,00	7.080,00	17.090,00	20.780,00	48.050,00
Actuaciones urgentes para garantía	6,10	3.000,00	3.000,00	3.000,00	9.006,10
Obras por sequía	280,00	2.080,00	700,00	0,00	3.060,00
Regeneración y reutilización de aguas	0,00	0,00	1.000,00	1.000,00	2.000,00
Redes municipales	4.240,00	21.530,00	28.050,00	16.860,00	70.680,00
Transformación digital	3.587,00	1.730,00	3.545,00	1.600,00	10.462,00
Otros proyectos (aprov. energía, etc)	304,70	2.611,00	605,00	5.138,20	8.658,90
	11.517,80	38.031,00	53.990,00	48.378,20	151.917,00

Tabla 3. Desglose plan de actuaciones 2024-2027 (en miles de €)

OPERACIÓN FINANCIERA ASOCIADA

Al mismo tiempo que la actualización del Plan de Actuaciones 2024-2027, el 28 de marzo de 2025 se presentó al Consejo de Administración de Emasesa el montante de financiación ajena que sería necesario para complementar los fondos generados por la tarifa de Emasesa destinados al Plan de Actuaciones y todo ello junto a los fondos proporcionados por los planes PERTE.

Este nuevo endeudamiento externo se establece en 85,00 Millones €

A continuación, se muestra el origen de fondos para atender el plan de actuaciones de referencia:

miles €

Plan actuaciones 2024-2027: FINANCIACIÓN	2024 (ejecutado)	2025 (plan)	2026 (plan)	2027 (plan)	TOTAL
Fondos de la Tarifa para actuaciones urgentes	6,10	3.000,00	3.000,00	3.000,00	9.006,10
Fondos libres de la tarifa para el Plan	-3.507,53	1.000,00	21.528,33	24.028,40	43.049,20
Fondos PERTE I	3.553,70	2.520,52	1.518,56	0,00	7.592,77
Fondos PERTE II	0,00	4.596,52	0,00	4.916,85	9.513,37
Otras ayudas	0,00	400,00	400,00	413,08	1.213,08
Nueva deuda: disposiciones	0,00	20.000,00	30.000,00	35.000,00	85.000,00
Nueva deuda: amortizaciones(3 años de carencia)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nueva deuda: intereses y gastos (al 5%)	0,00	0,00	-998,64	-2.458,89	-3.457,53
	52,27	31.517,04	55.448,24	64.899,45	151.917,00

Tabla 4. Desglose del plan de financiación 2024-2027 (en miles de €)

La estructura de disposiciones sobre el nominal de la/s operación/es financiera/s a suscribir es orientativo, disponiendo de cierto margen de maniobra en función del avance de ejecución del plan en la anualidad 2025. Esta operación de endeudamiento a largo esta previsto que se someta a autorización del Pleno del Ayto de Sevilla en el mes de octubre, y recoge determinados condicionantes (recuperación de pérdidas de ejercicios anteriores, endeudamiento inferior al 110% de la cifra de ingresos, y otras) cuya verificación se determinará en las cuentas anuales del ejercicio 2025. Por ello, las disposiciones previstas en el plan financiero se deben ajustar, iniciándose en 2026.

No obstante, la empresa ha mantenido la ejecución del plan y está previsto cerrar el año 2025 con una ejecución de 35.031,00 miles de € y, para el año 2026, elevarla a 50.990,00 miles de €. Esto ha sido posible gracias a la generación adicional de fondos que han supuesto los resultados

de 2025 y los previstos para 2026, dado que todos los resultados positivos se reinvierten para la mejora del servicio.

Esta propuesta cuenta con la conformidad de la Comisión Ejecutiva, que propone al Consejo de Administración la adopción del siguiente acuerdo (se adjuntan los documentos que se someten a aprobación):

Único. - Aprobar el presupuesto de ingresos y gastos, así como el programa de actuaciones, inversión y financiación, para 2026, y su remisión al Ayuntamiento de Sevilla como accionista mayoritario de la Compañía.

Sevilla, 24 de septiembre de 2025
EL CONSEJERO DELEGADO

Aprobado por el Consejo de Administración de EMASESA en sesión
celebrada el día 24 SEP 2025

