

Presentación corporativa 2009

Mayo - 2009



Advertencia legal

Esta presentación contiene información con proyecciones financieras y estimaciones sobre la evolución de Agbar. Si bien Agbar considera que las estimaciones recogidas son razonables en el momento de realizar esta presentación, cabría tener en cuenta que esta información queda expuesta a factores, tales como riesgos e incertidumbres, que están fuera del alcance de Agbar, por lo que no constituyen garantía alguna de resultados futuros. Salvo en la medida en que la ley aplicable lo requiera, Agbar no asume obligación alguna de actualizar sus afirmaciones o información relativas a proyecciones de futuro.

La información contenida en este documento, no ha sido verificada por terceros independientes, por lo que ni implícita ni explícitamente se le otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud de esta información, recomendando, a su vez, la consulta de la información financiera y de otro tipo registrada en la web de la CNMV y en la de la propia Sociedad.

El presente documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores. Asimismo tampoco constituye solicitud de voto alguna o de aprobación en ninguna jurisdicción.

| Presentación
| Corporativa
| Contenidos

01 | Agbar

02 | Agua y Medioambiente

03 | Salud

04 | Innovación y Tecnología

05 | Información económico-financiera

1.1 | Visión General



Líder en el mercado

- **Líder del mercado**

- No.1 del mercado español en Agua y Medioambiente y Salud.
- Líder en Agua y Medioambiente en Chile

Servicios públicos y operaciones basadas en concesiones

- En España, Agbar presta servicios públicos mediante la figura jurídica de “**concesión administrativa**”

- Gestión del agua y gestión hospitalaria basadas en las concesiones
- Buena reputación histórica frente a las Administraciones Públicas
- Índices de renovación superiores al 95%, en la división de agua y saneamiento
- Importantes barreras de entrada

Cash flows estables y previsibles

- **Cash flows estables y recurrentes** gracias a la regulación y a la naturaleza concesional de los contratos

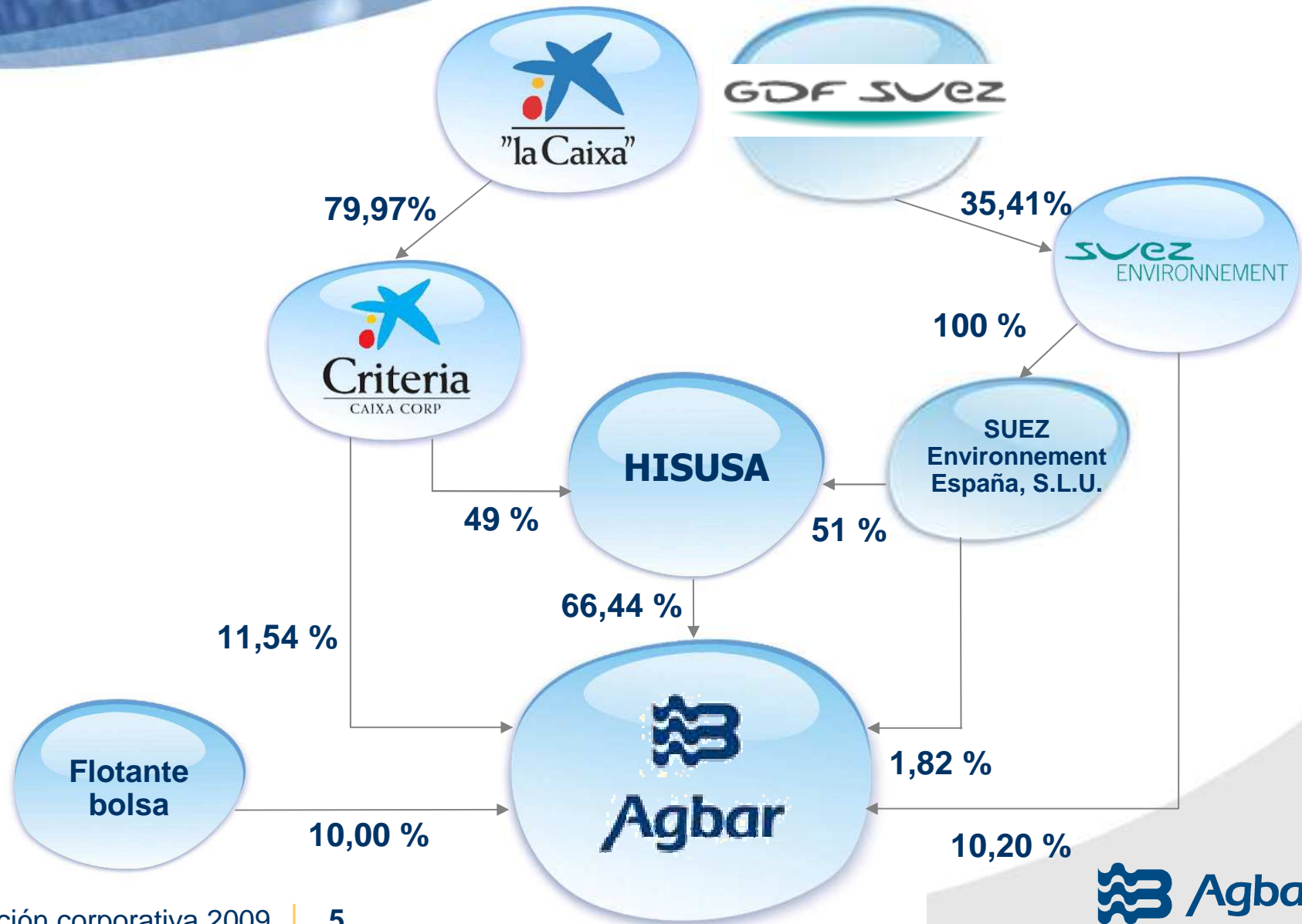
- Las concesiones del sector del agua tienen una vida media pendiente de 19 años, a excepción de Barcelona.
- Las concesiones de Santiago de Chile y Bristol son a perpetuidad

Política financiera conservadora

- Métrica crediticia sólida y estable
- Calificación “**upper investment grade**”

1.2 | Estructura accionarial

01 02 03 04 05



1.3 | Principales magnitudes



(en millones de euros)

	1T 2009	1T 2008	Var.
● Ingresos de Explotación	792,1	753,9	5,1%
● Cash Flow de Explotación (EBITDA)	156,4	158,4	(1,3%)
● Resultado Operativo (EBIT)	108,9	112,6	(3,3%)
● Resultado Neto Atribuible	36,8	37,9	(2,9%)

	1T 2009	2008	Var.
● Patrimonio Neto Sociedad Dominante	2.052,5	2.010,3	2,1%
● Patrimonio Neto Minoritarios	782,9	694,6	12,7%
● Endeudamiento neto	700,7	539,6	29,9%
● Endeudamiento neto / Patrimonio neto	24,7%	19,9%	

1.4 | Principales magnitudes



	2008	2007	Var.
● Dividendo extraordinario por acción	2,00 € ⁽¹⁾	0,00 €	N/A
● Dividendo ordinario por acción	0,6006 € ⁽¹⁾	0,5460 €	10,0%
● Pay-out ord. s/Rtdo. Conso. Recurrente	53,6%	55,5%	
● BPA- Beneficio básico por acción	1,57 €	2,36 €	
● PER (cotización cierre/BPA)	11,69 €	24,78 €	
<hr/>			
● ROA	14,2%	11,2%	3,0%
● ROCE	10,1%	7,9%	2,2%
● ROE atribuible ⁽²⁾	11,8%	19,3%	-7,5%
● ROE atribuible Recurrente	8,4%	8,1%	0,3%
<hr/>			
● Plantilla consolidada ⁽³⁾	13.722	12.827	7,0%

(1): Pendiente de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2009.

(2): ROE atribuible: Resultado neto / fondos propios medios

(3): No incluye la plantilla de los segmentos en discontinuidad



1.4 | Principales magnitudes



(millones de euros)

	1T 2009	1T 2008
● Inversiones Intangibles	15,8	19,3
● Inversiones Materiales	66,5	48,2
● Inversiones Financieras	11,1	67,9
Inversiones Consolidadas	93,5	135,4



Principales Inversiones Financieras en 2008

(millones de euros)

● Essal (53,5%)	108,5
● Labaqua (58,72%)	63,2
● Jiangsu Water (de 49,0% a 71,55%)	49,8

Principal desinversión 2008:

Venta de la participación en Suez, que equivalía al **0,16%** de su capital
 Importe de la venta: **97 millones de euros**
 Plusvalía neta: **81 millones de euros**

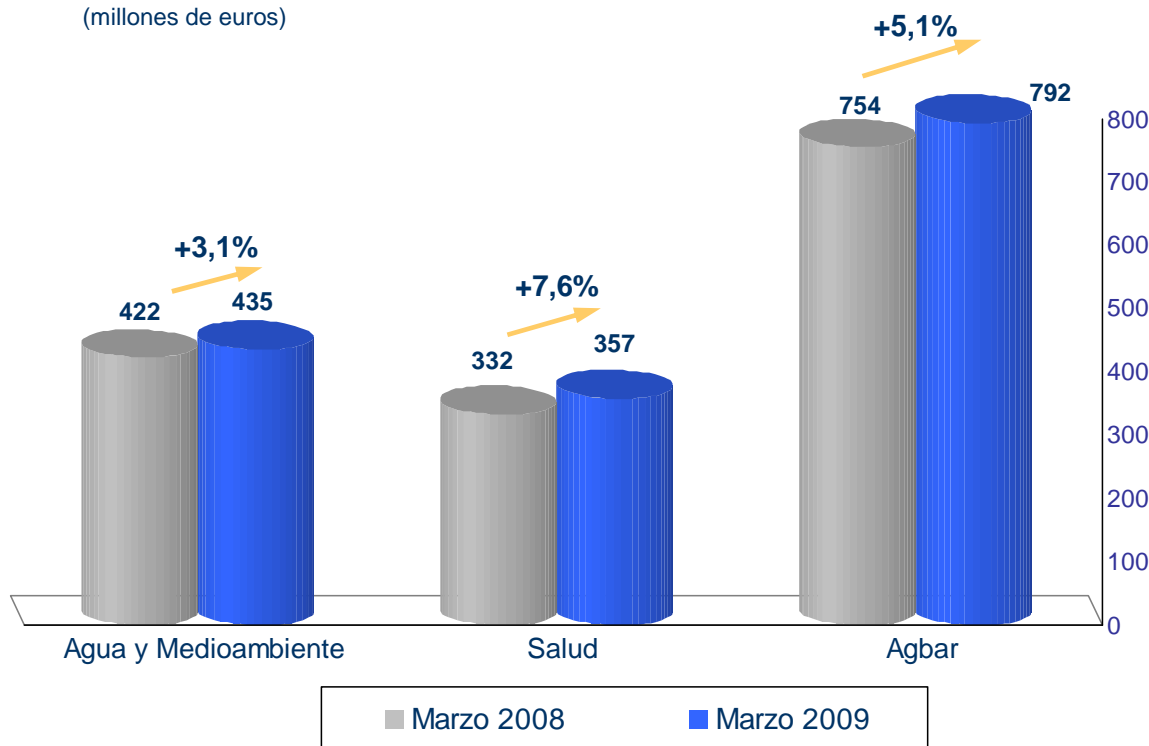
1.5 | Principales magnitudes Ingresos de Explotación 1er Trimestre 2009



Ingresos de Explotación Consolidados

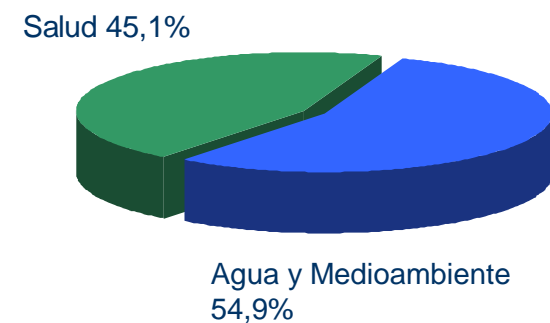
Evolución por segmentos

(millones de euros)

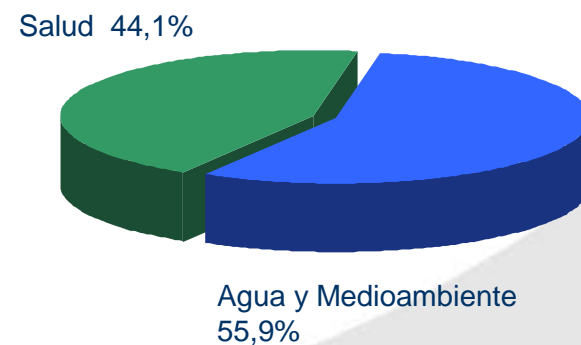


Contribución por segmentos

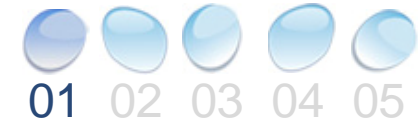
Marzo 2009



Marzo 2008



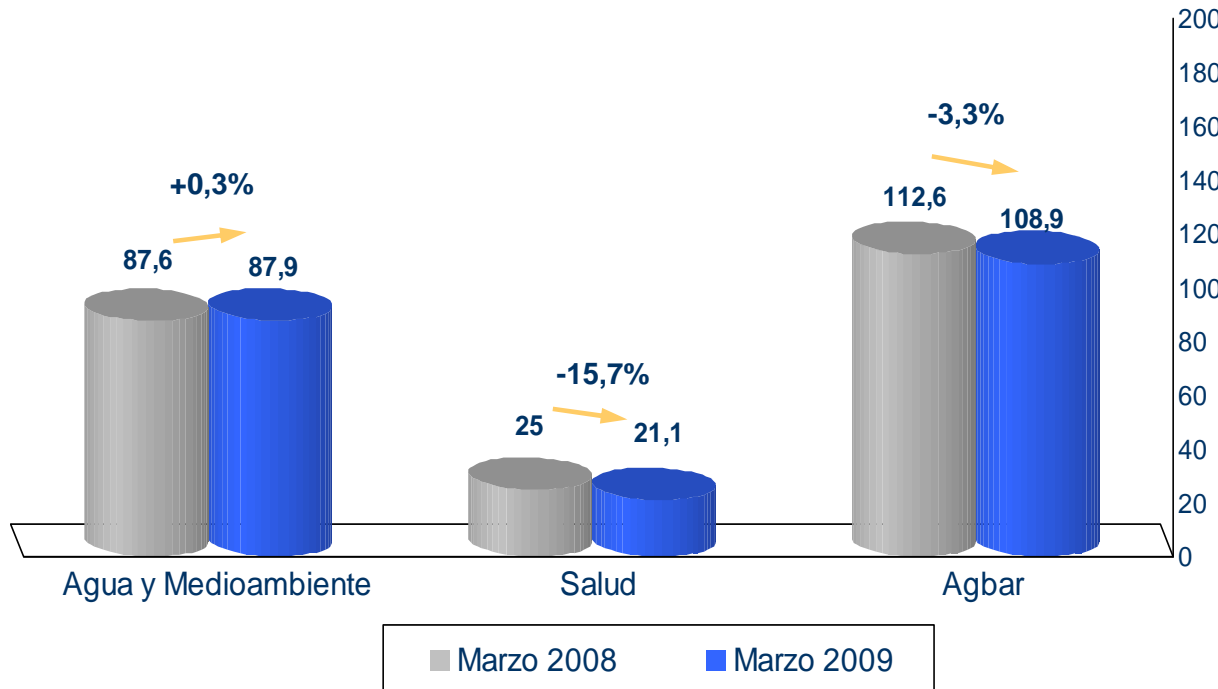
1.5 | Principales magnitudes Resultado de Explotación 1er Trimestre 2009



Resultado de Explotación (EBIT) (*)

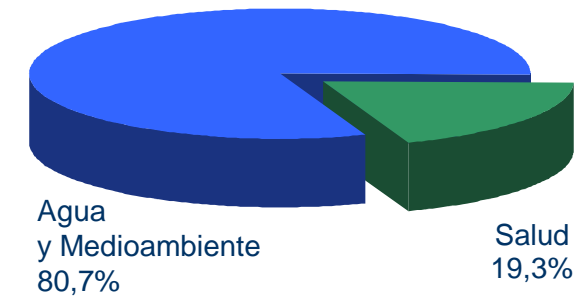
Evolución por segmentos

(millones de euros)

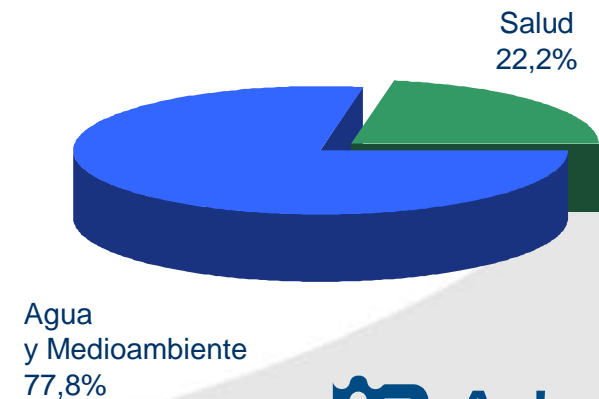


Contribución por segmentos

Marzo 2009



Marzo 2008



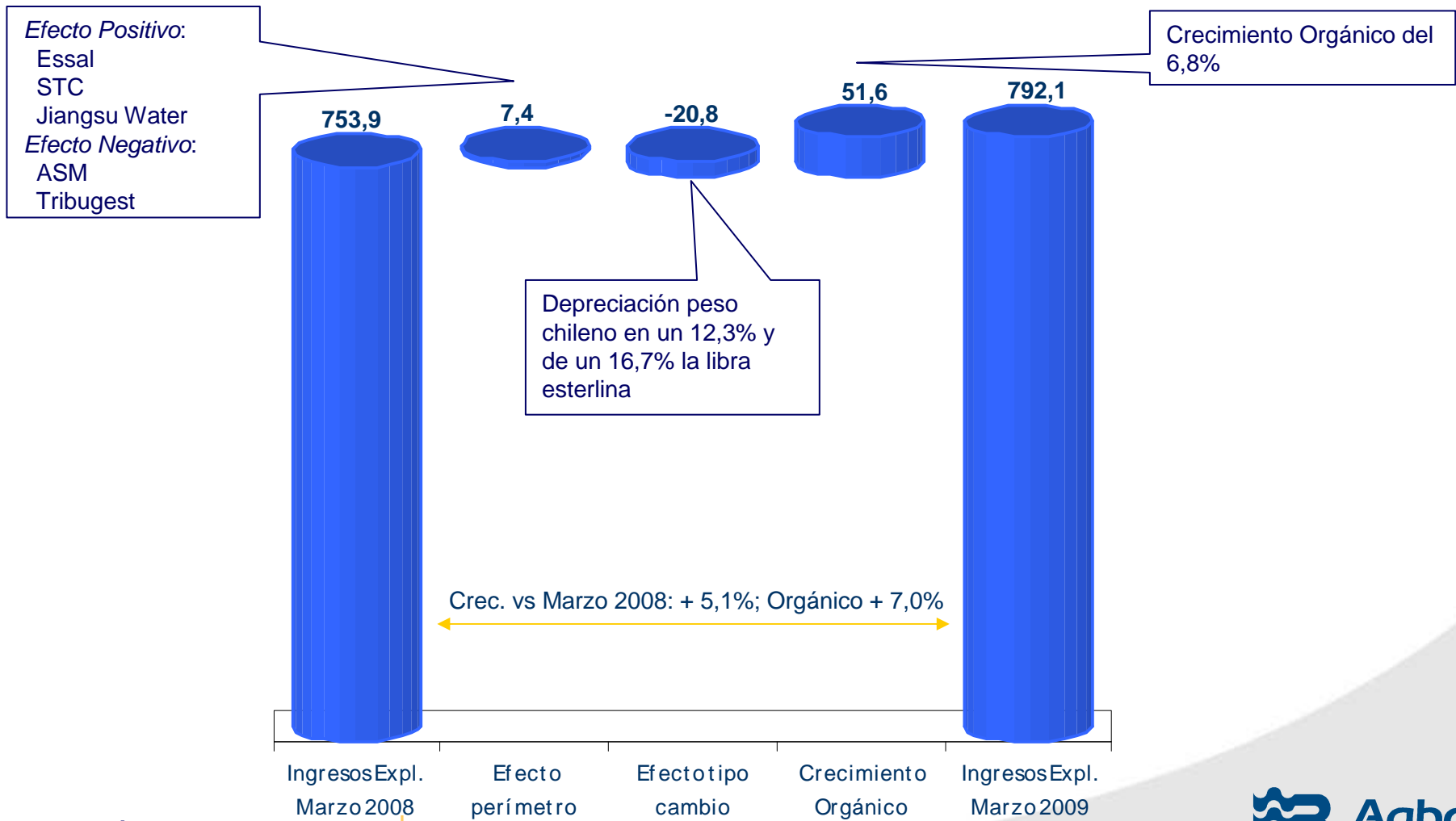
(*) : Resultado de Explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado y otros

1.6 | Principales magnitudes Ingresos de Explotación 1er Trimestre 2009



Análisis de los Ingresos de Explotación Consolidados

(millones de euros)

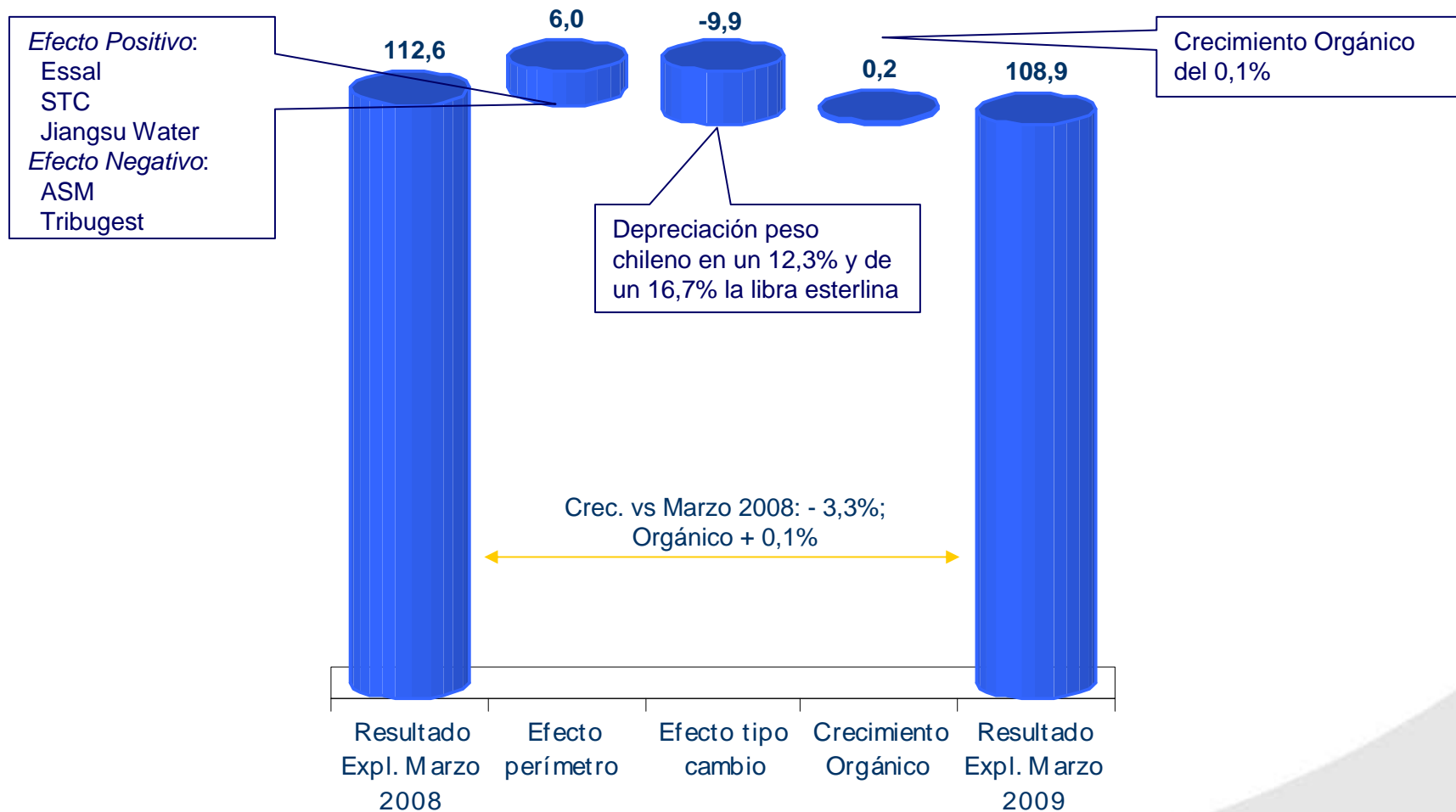


1.6 | Principales magnitudes Resultado de Explotación 1er Trimestre 2009



Análisis del Resultado de Explotación Consolidado (EBIT) (*)

(millones de euros)



(*) Resultado de Explotación Consolidado antes de deterioro y enajenación de inmovilizado y otros

1.7 | Principales Hitos



Gold Class

Agbar ha recibido la calificación "Gold Class" en el Sustainability Yearbook 2009 que editan SAM y PwC, como reconocimiento al compromiso de Agbar en términos de responsabilidad corporativa.

Además de esta distinción, Agbar ha sido nombrada líder del sector del agua a escala mundial en esta materia



02 | Agua y Medioambiente



2.1

Gestión del ciclo del agua

- 01
- 02
- 03
- 04
- 05
- 06



2.1 | Actividades



Agbar Agua es el primer operador privado de la gestión del ciclo del agua urbana en España y uno de los principales en el ámbito internacional.

Actividades principales:

- Captación, tratamiento, transporte y distribución de agua potable.
- Recolección y transporte de residuos líquidos, depuración de aguas residuales y reutilización.
- Consultoría en proyectos de ingeniería hidráulica, saneamiento y medioambientales.
- Trabajos hidrológicos especializados en distribución de agua, plantas de potabilización y depuración, e instalaciones de desalinización.

2.2 | Una historia de éxito



Constitución
Compagnie des
Eaux de Barcelone

Inicio expansión por
Catalunya:



Inicio expansión
internacional



Torre Agbar



Jiangsu Water
(China)

SEOR
(Argelia)

1867

1955

1968

1969

1993

1999

2005

2006

2007

2008

1ª ETAP Llobregat



Inicio
expansión por
España:



Más de 22
millones de
habitantes
servidos

Presencia en 8
países



2.3 | Datos significativos



Datos significativos



Agua

	España	Internacional	TOTAL
Municipios servidos	1.256	75	1.331
Población servida (habitantes)	12.658.013	9.960.476	22.618.489
Clientes	6.239.372	2.823.164	9.062.536
Plantas de tratamiento	204	36	240



Medioambiente (alcantarillado y depuración)

Municipios servidos	823	115	938
Población servida (habitantes)	8.377.872	8.746.233	17.124.105
Carga contaminante equivalente (habitantes)	9.180.306	3.772.441	12.952.747
Plantas de tratamiento	426	30	456

Municipios: responsables locales de la gestión del servicio del agua

- En España, el suministro de agua potable a las poblaciones es competencia de los Ayuntamientos (Ley 7/1985 reguladora de las Bases de Régimen Local)
 - Reglamentos de servicio locales
 - Costes y recuperación de los mismos
 - Régimen de gestión (directa, indirecta, delegada)

Servicio público de carácter local



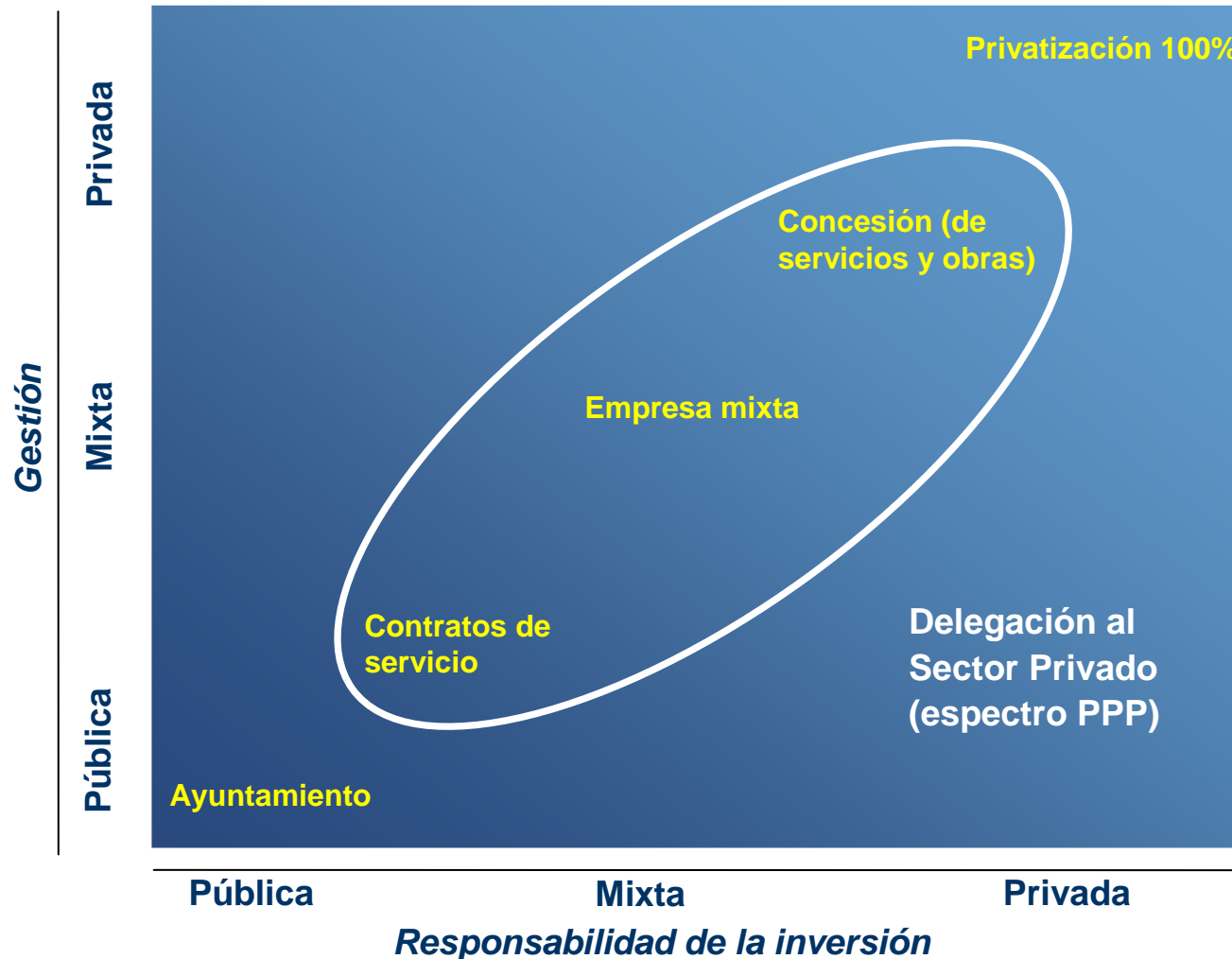
Diversidad de **estructuras tarifarias**
Pluralidad en **niveles de servicios**
Dispersión de **precios**

- En algunos casos, existen **entidades supramunicipales** que, por delegación de los ayuntamientos o por mandato legal, asumen dicha competencia (p.ej. **Entitat Metropolitana de Barcelona**).
- La **aprobación de las tarifas** es competencia municipal, y su **autorización** definitiva corresponde a las **Comisiones de Precios** de las distintas Comunidades Autónomas.

2.4 | Agua y Medioambiente España

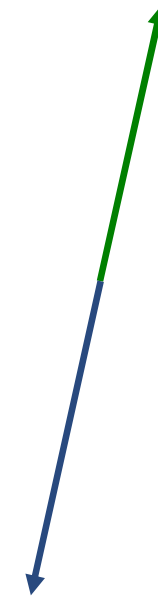


Modelo de gestión: Modalidades de participación privada en el servicio en España



Rol de la Administración:

Facilitadora y reguladora



Proveedora del servicio



Aguas Andinas Santiago de Chile (Chile)

5.941.116 habitantes

Longitud red distribución: 12.070 km.

1.593.966 clientes

Producción agua potable: 665,8 hm³

Inversión 2007-2010: 687 millones de dólares

Objetivo 2010: **100% depuración aguas residuales**, ampliación EDAR El Trebal (inversión 240 millones de dólares)

Gestión **EDAR La Farfana** (5 años + 5 prorrogables) **consorcio Agbar-Degrémont**



2.6

Agua y Medioambiente Reino Unido



Bristol Water Bristol (Reino Unido)

- 1.092.000 habitantes
- 499.312 clientes
- Longitud red distribución: **6.785 Km.**
- Producción de agua potable: **103,1 hm³**

Gestión del ciclo del agua, priorizando los aspectos de **sostenibilidad** y preservación del **medio ambiente (Biodiversidad)**



2.7 | Agua y Medioambiente China



Jiangsu Water (China)

- Participación del 71,5%
Socio local: *Golden State Water Group Corporation*
- **4 contratos** por 30 años
 - Gestión EDAR (300.000 m³/día) en **Nanjing** (capital)
 - Construcción 1 ETAP en **Taizhou** (finalizada)
 - Gestión 3 ETAP (350.000 m³/día) y red distribución (750 Km) en **Taizhou**
 - Gestión ETAP (50.000 m³/día) y red distribución en **Xuyi**
- **Inversión** de 60 millones de euros



2.8 | El mercado del agua: Grandes Retos



Retos

- Agua, elemento medioambiental
- Mejora de las garantías cuantitativas, cualitativas y ambientales
- Renovación de instalaciones y redes históricas
- Nuevos y mayores requerimientos de los usuarios
- Eficiencia (gestión del recurso, uso y prestación del servicio)
- Adecuación precio-coste. Gestión de la demanda

Necesidades

- Gestión profesionalizada y pluridisciplinar
- Despliegue de nuevas infraestructuras. Tecnología
- Técnicas de rehabilitación reposición
- Aplicación de nuevas tecnologías en la atención al cliente
- Modelos de eficiencia técnico-económica
- Tecnologías de ahorro en usos finales y de proceso

2.8 | Reto: Sostenibilidad



La sensibilidad ecologista ha crecido en España fuertemente desde la década de los 80
La situación en países más desarrollados muestra que esta tendencia aún tiene recorrido

Sostenibilidad

- Desequilibrio en la relación con el Medioambiente
- Constatación limitación-necesidad de recursos
- Integrar el Medio Ambiente en la actividad humana



Dimensiones del desarrollo sostenible:

Social
Participación
Buen estado ecológico
Medioambiental



Directiva Marco del Agua

Recuperación de costes

Económica

2.8 | Nuestra Estrategia



Estrategia basada en:

- **Experiencia y conocimiento**
- **Personas:** Profesionalidad y Formación
- Tecnología e Innovación - **CETaqua**
- Responsabilidad Corporativa
- Colaboración, Coordinación y Comunicación con la **Administración**
- Gestión integral eficiente - **Servicio a la ciudadanía**
- Flexibilidad, Adaptabilidad, Transparencia y Diálogo



Plan Estratégico 2008-2011

- Desarrollo Internacional
- Negocio Medioambiental

03

Salud

3.1 | Visión, Misión y Valores



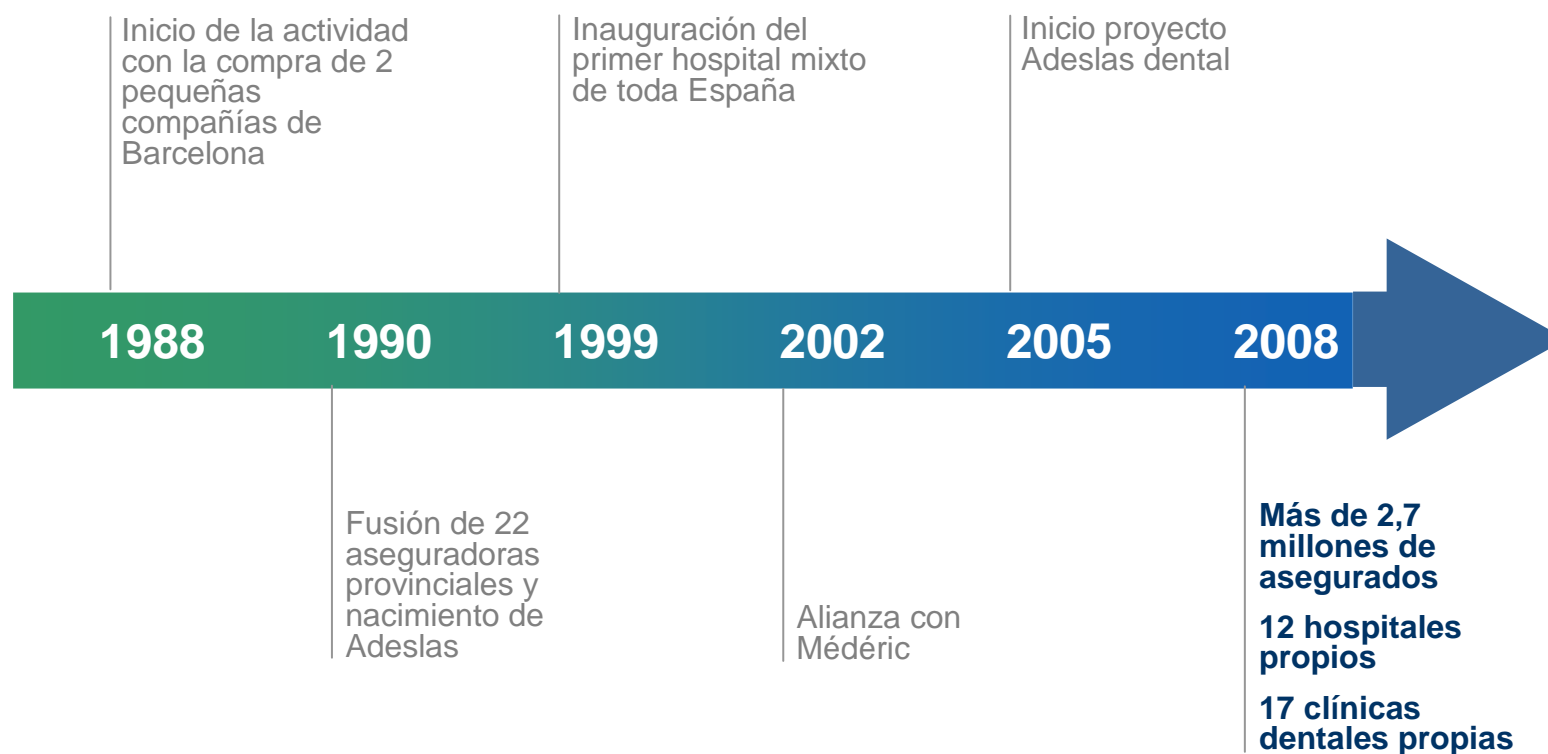
- **Adeslas** es la cabecera de Agbar en salud privada (primera compañía de seguros de salud en España)
- Desarrolla, gestiona y distribuye seguros privados de asistencia sanitaria, tanto individuales como colectivos
- Gestiona hospitales propios y centros de analítica, diagnóstico y tratamiento
- Explota concesiones administrativas de gestión hospitalaria de centros públicos (Hospital de La Ribera en Alzira, Comunidad Valenciana)

3.2 | Historia



- En 1990 Agbar se convirtió en el primer accionista de Adeslas, que a lo largo de estos años ha continuado adquiriendo y absorbiendo más aseguradoras
- A comienzos de 2002, Agbar y la compañía francesa Médéric formalizaron una alianza que se concretó en la toma de participación de un 25% de Adeslas por parte de Médéric, con una opción de compra de un 20% adicional, dividido en dos paquetes de 10% cada uno, hechos efectivos en 2004 y 2005. El acuerdo potenció la posición destacada de ambos socios, estudiando la viabilidad de comercializar sus productos y servicios en los países en los que operan y en otros países europeos, ya sea con las marcas actuales o con nuevas denominaciones comerciales
- Adeslas está participada actualmente por Agbar en un 55% y por Médéric en un 45%

3.2 | Historia

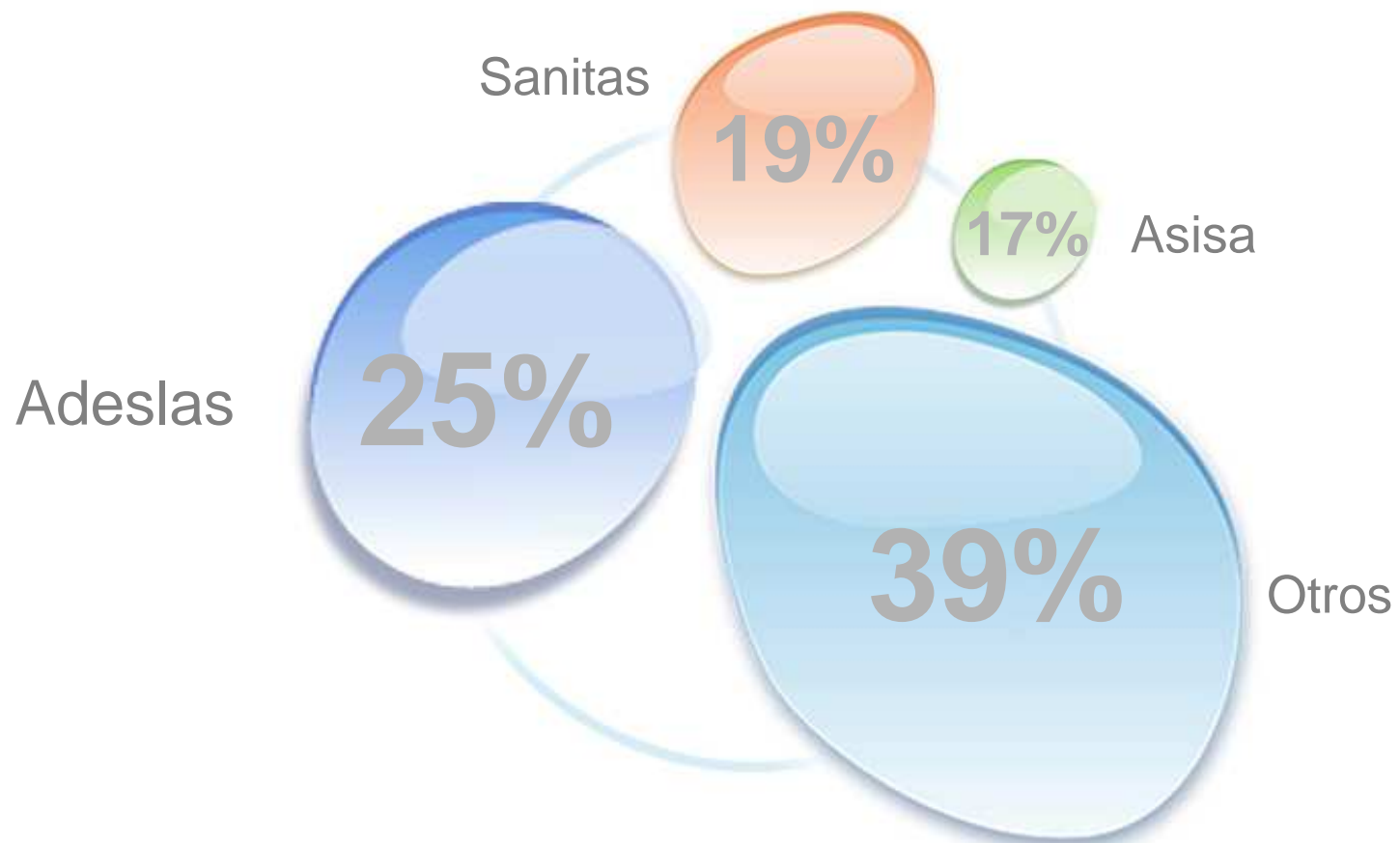


3.3 | Datos significativos



● Asegurados (31/12/08)	2.780.737
● Facultativos	33.000
● Hospitales propios	12
● Centros de atención médico-asistencial	1.100
● Hospitales y Clínicas concertadas	300
● Clínicas dentales propias	17
● Centros médicos propios	32
● Puntos de atención al público	218
● Hospital público de gestión privada	1

Cuotas de mercado Salud en España



04

Innovación y
Tecnología



4.1 | Estrategia

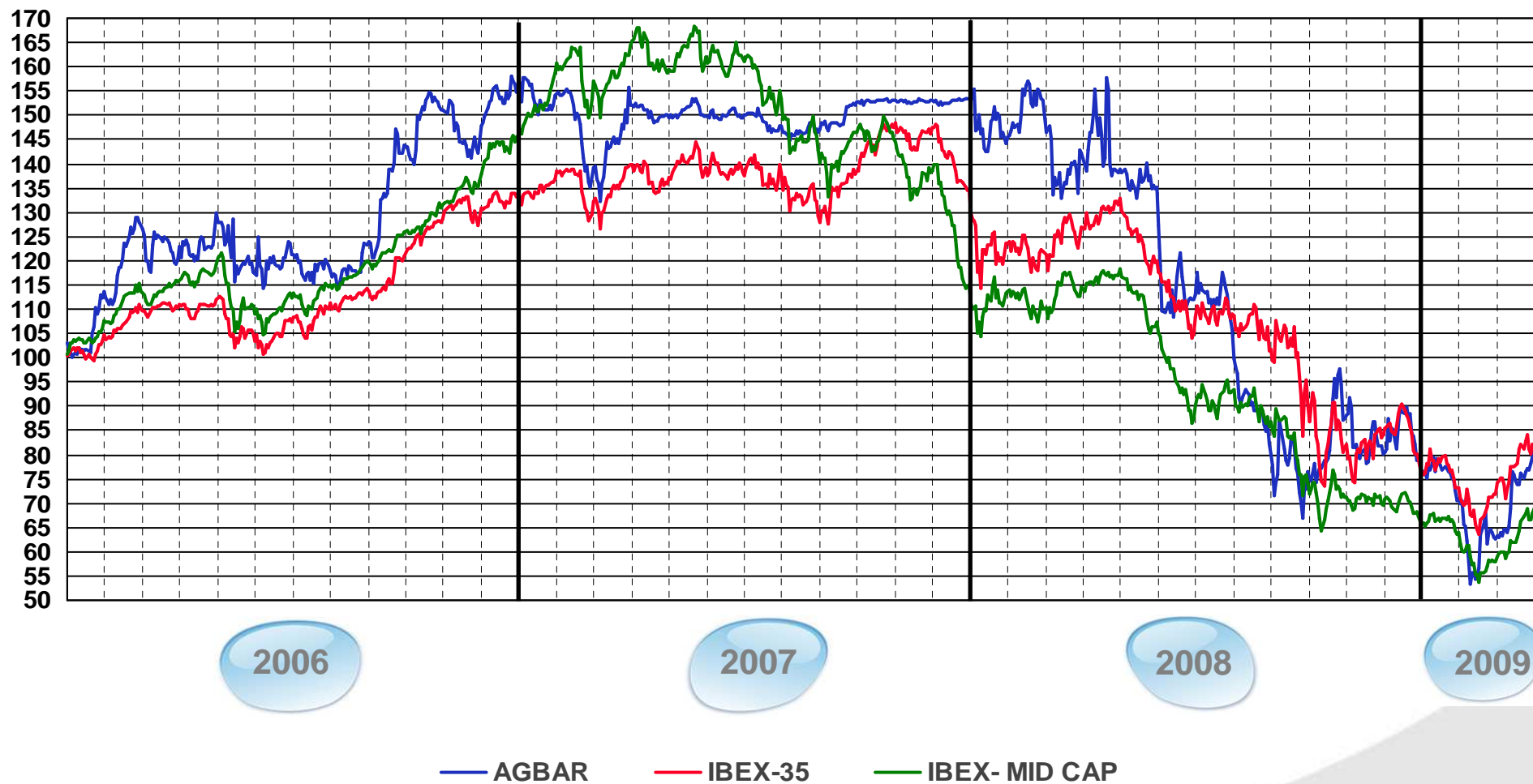


05 | Información Bursátil y Dividendos

5.1 | Evolución bursátil



Cotización de la acción – 1/01/06 a 30/04/09
(índice base 100 = 31/12/05)

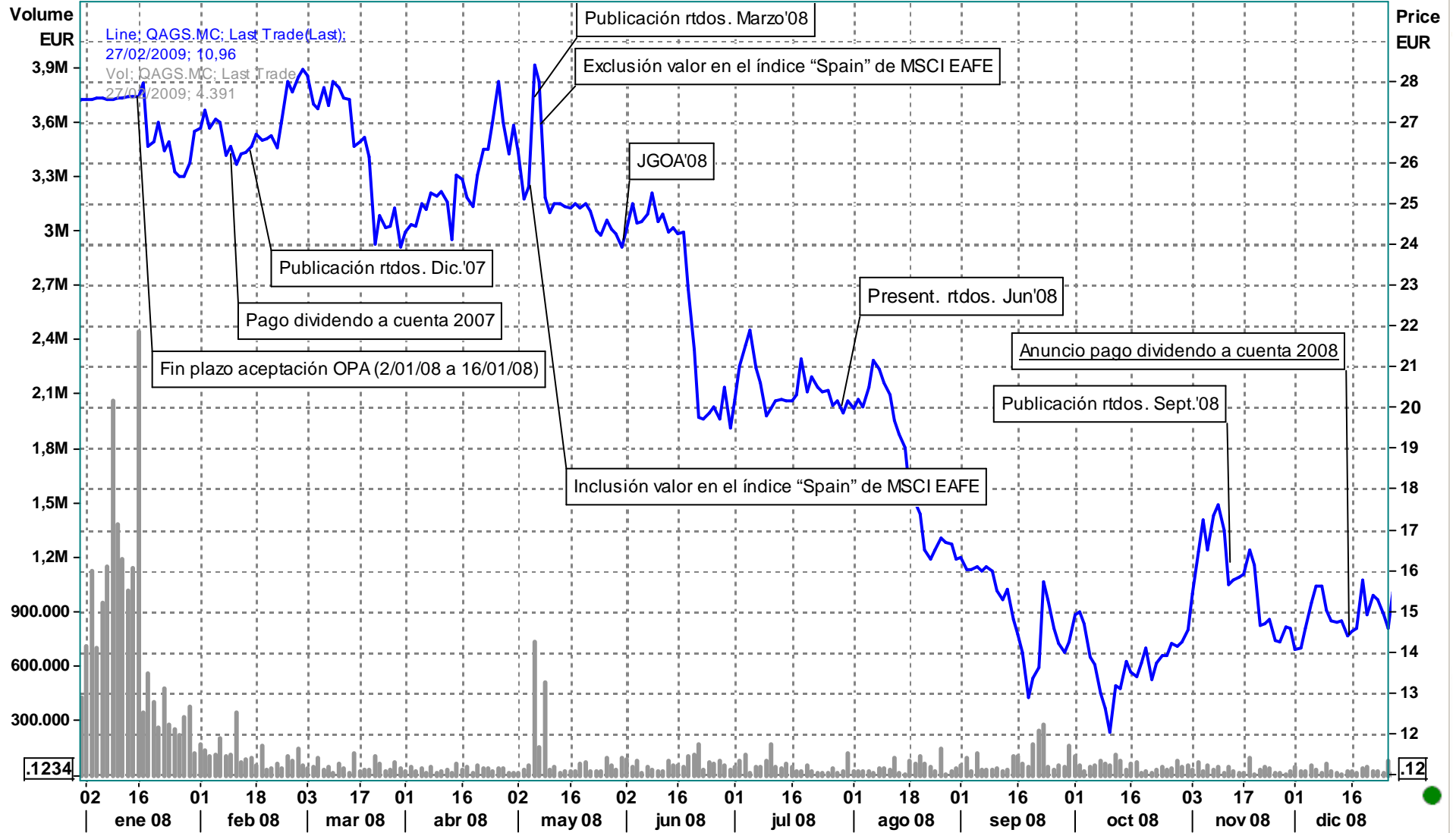


5.2 | Evolución bursátil 2008



Daily AGUAS DE BARCELONA - Cotización y volúmenes 2008

28/12/2007 - 30/12/2008 (MAD)

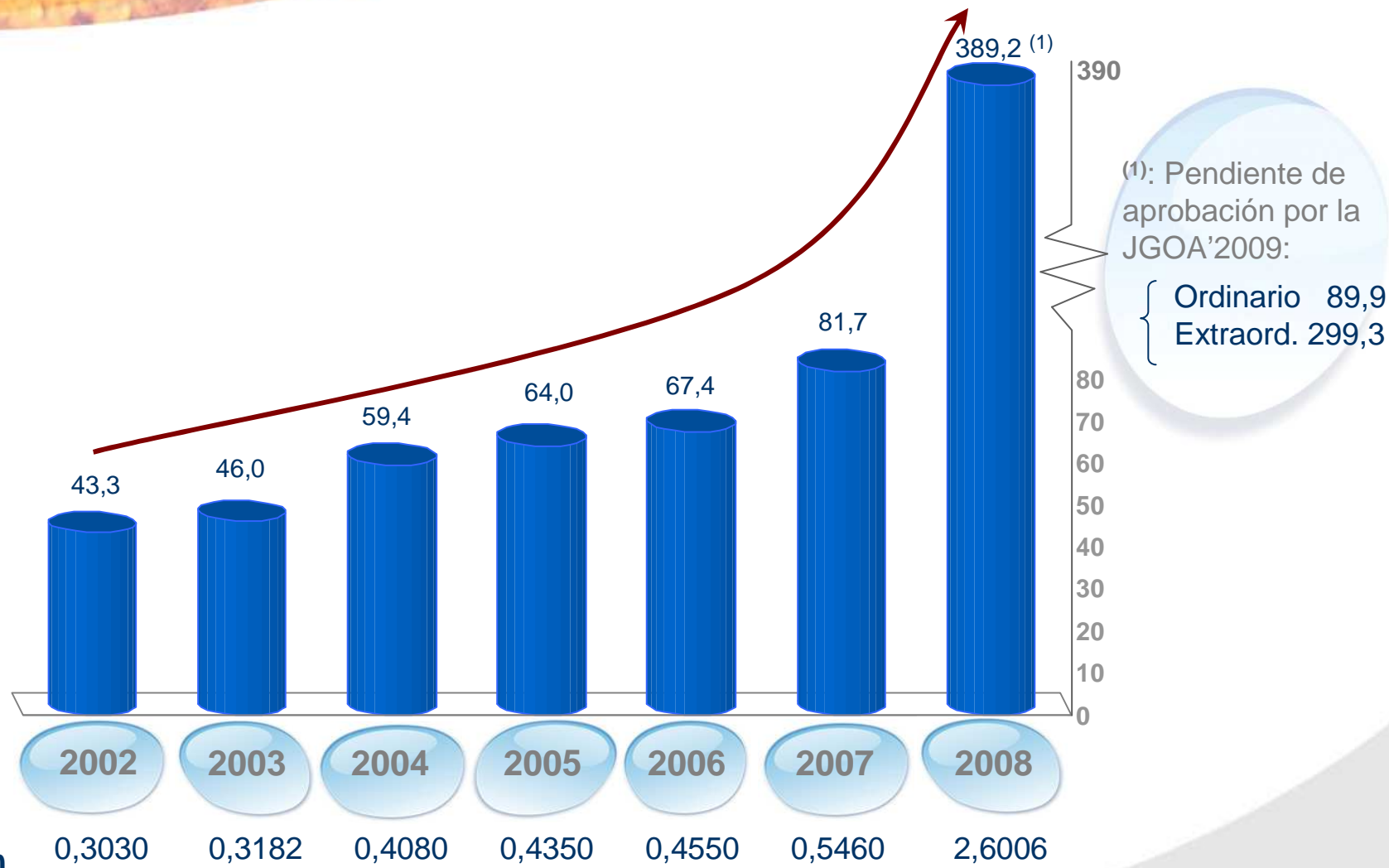


5.3 | Dividendos



Evolución dividendos

(millones de euros)



Dividendo por acción



Dirección de Relación con Inversores

Torre Agbar - Avenida Diagonal, 211. 08018 Barcelona
Tel. 93 342 2119 - Fax 93 342 2320
www.agbar.es – Accionistas-Inversores@agbar.es

