

# **Operación adquisición Somague**

**(Diciembre 2003)**

- I. Descripción de la operación
- II. Racionalidad de la adquisición
- III. Proforma
- IV. Composición accionarial resultante de la operación
- V. Conclusión

# I Descripción de la operación

Sacyr Vallehermoso acuerda la toma de control del capital de Somague mediante un canje accionarial con el resto de accionistas principales.

## **Situación actual:**

El capital de Somague se reparte del siguiente modo:

29,69% Sacyr Vallehermoso

32,64% Grupo BPP

31,66% Grupo Vaz Guedes

6,01% "Free-float"

## **I fase:**

El grupo Vaz Guedes adquiere el 32,64% del capital de Somague en poder de BPP por 83,5 MII € (9,8€/acción).

## **II fase:**

SyV realiza una ampliación de capital no dineraria (13.850.948 acciones), para canjear por el 64,28% del capital de Somague en manos del grupo Vaz Guedes.

## **III fase:**

SyV lanza una OPA de adquisición del 6,01% del capital flotante restante de Somague cotizado en el mercado de Lisboa.

## II Racionalidad de la adquisición

(En MII €)	30/09/2003
Ingresos netos	651,06
EBITDA	32
Beneficio neto	7,1
Cartera de Obra	1.084,2

### Descripción de SOMAGUE

**La operación supone consolidar una posición de liderazgo en el mercado portugués**

Datos al 100%

#### **SOMAGUE**

- Conjunto de actividades diversificado y armónico con el de SyV:
  - Construcción, principalmente de obra civil
  - Concesiones de autopistas (3 en Portugal y 2 en Brasil)
  - Medio ambiente (agua, residuos), servicios e inmobiliaria
- 1ª compañía de construcción en Portugal
- Posición líder en el mercado privatizado del agua (40% cuota - 0,9 MII de habitantes) y creciente en el ámbito de residuos e inmobiliaria.
- POTENCIAL DE DESARROLLO:
  - Energía eólica (capacidad instalada en 03: 49MgW vs. objetivo de 326MgW en 06).
  - Concesiones viarias: 6 nuevas concesiones en oferta en Portugal.

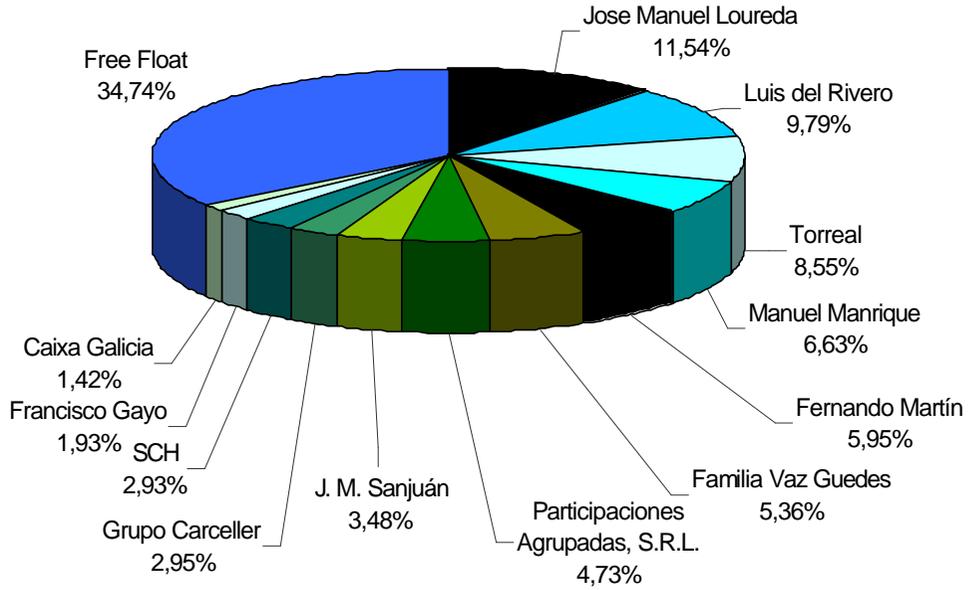
## III Proforma Grupo SyV - SOMAGUE

- Ambos grupos juntos controlarán
  - 2.373 Km de autopistas de peaje
  - 388 MgW de producción eléctrica
  - 1.000.000 habitantes abastecidos de Agua
  - 1.450.000 m2 en alquiler

# IV Composición accionarial resultante de la operación

## Accionistas significativos

Jose Manuel Loureda	11,54%
Luis del Rivero	9,79%
Torreal	8,55%
Manuel Manrique	6,63%
Fernando Martín	5,95%
Familia Vaz Guedes	5,36%
Participaciones Agrupadas, S.R.L	4,73%
J. M. Sanjuán	3,48%
Grupo Carceller	2,95%
SCH	2,93%
Francisco Gayo	1,93%
Caixa Galicia	1,42%
Free Float	34,74%



## V Conclusión

- **La adquisición de la mayoría del capital de Somague permite reforzar el crecimiento de SyV en actividades y áreas geográficas de mercado interés estratégico para el grupo.**
  - ✍ Consolidando la posición en construcción en la península ibérica, en un mercado natural con potencial de crecimiento relativo superior a la media de la UE.
  - ✍ Incrementando la cartera de concesiones viarias con un amplio potencial de crecimiento en Portugal y otros mercados (Brasil).
  - ✍ Potencial de crecimiento ante la tendencia de privatización de servicios públicos en Portugal (agua y residuos sólidos).
  - ✍ Integración y sinergias en la promoción inmobiliaria y los servicios de mantenimiento a inmuebles de SyV en Portugal.
  - ✍ Nulo consumo de recursos financieros por la estructura no dineraria de la operación
  - ✍ Impacto casi neutro en el beneficio neto de SyV en 2004.



Somague





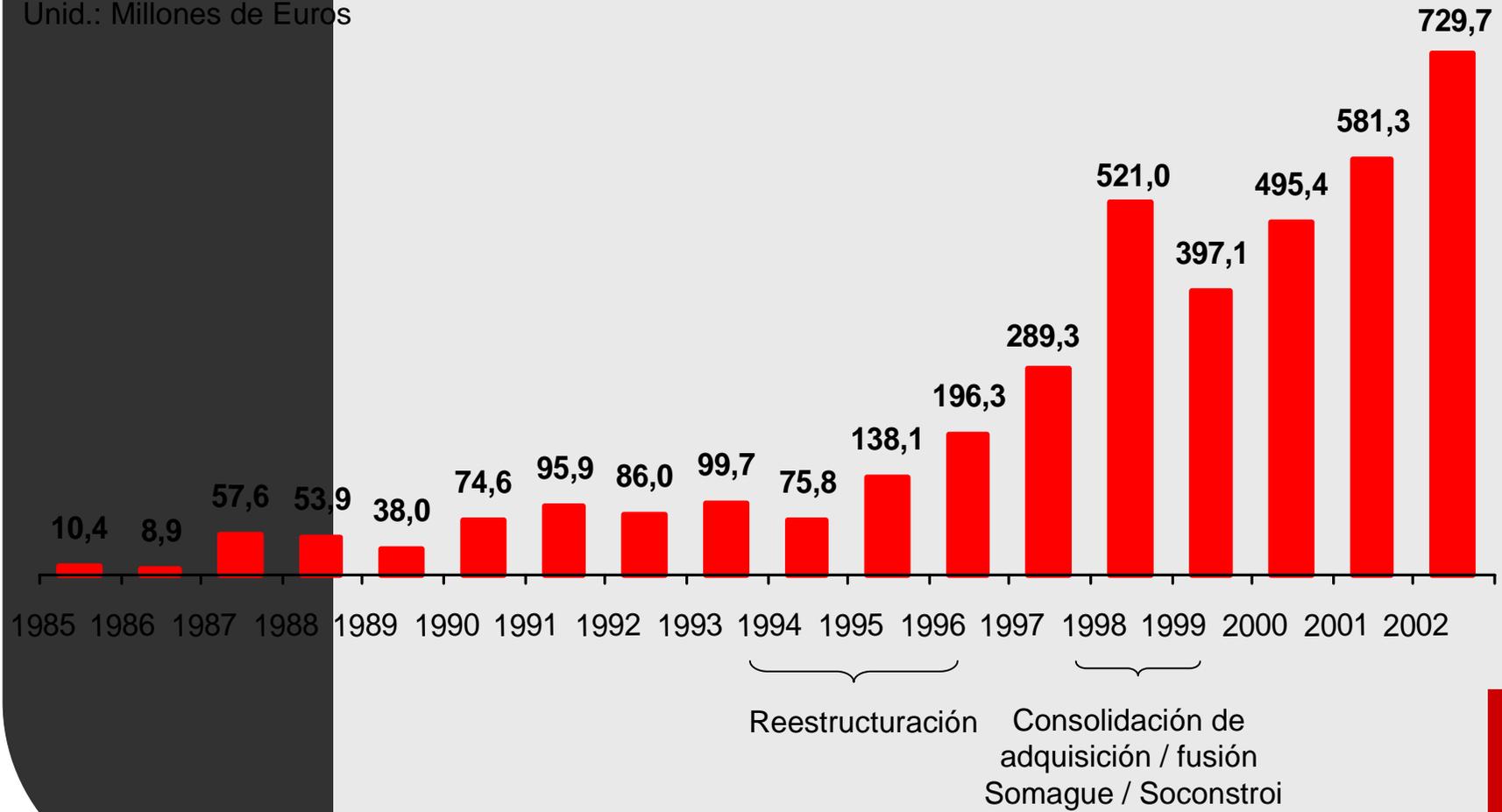
## Historia

- 1947 José Vaz Guedes, crea el embrión de Somague.
- 1967 João Vaz Guedes, asume el liderazgo.
- 1970 Familia Vaz Guedes, posee la totalidad del capital.
- 1987 OPV del 25% del capital en la Bolsa de Valores de Lisboa.
- 1993 Reestructuración y creación del holding Somague SGPS.
- 1997 Adquisición de Assiconstroi, pasando a denominarse Soconstroi.
- 2000 Diogo Vaz Guedes asume la presidencia del Consejo de Administración de SOMAGUE SGPS.  
Asociación con Sacyr.



# Construcción

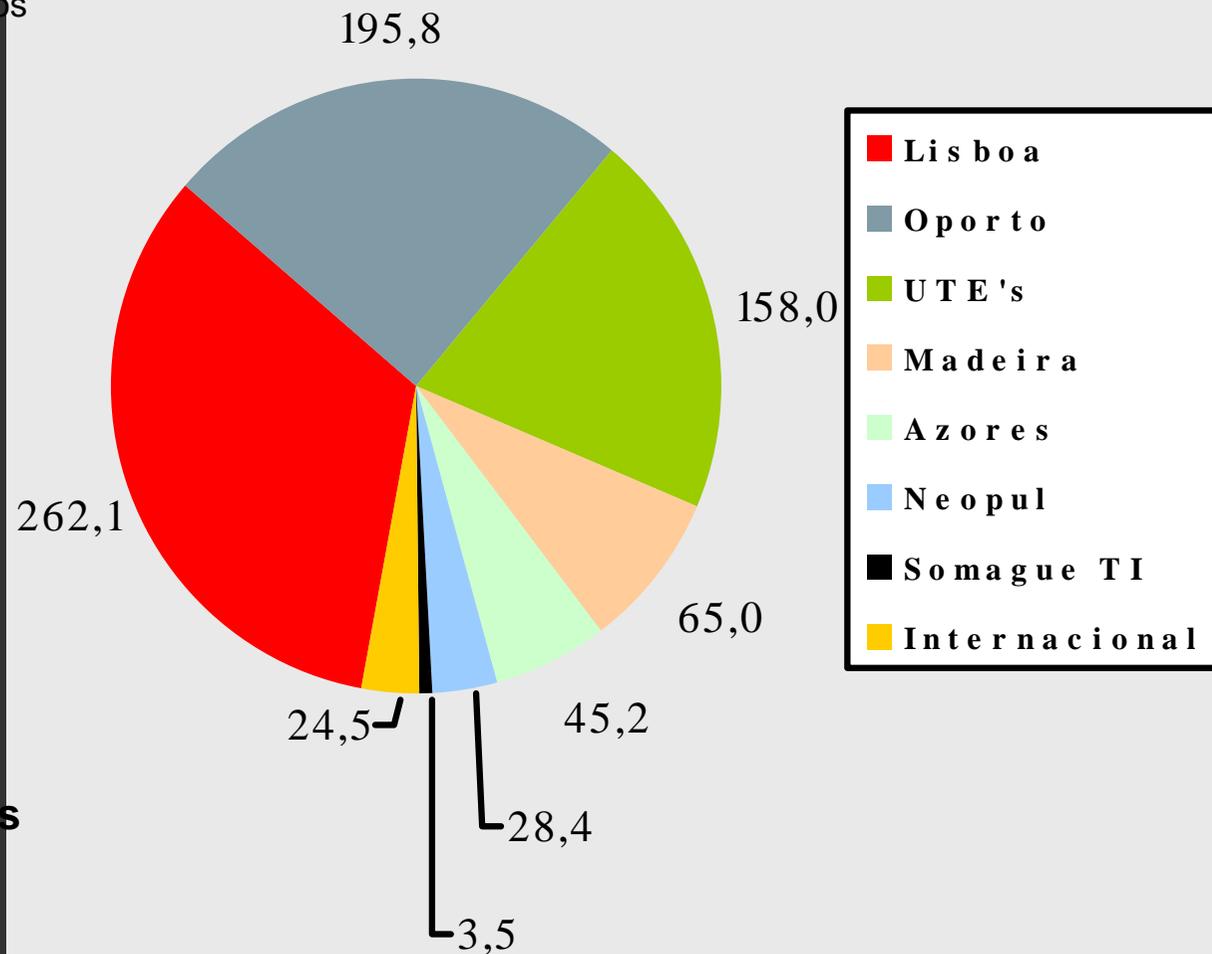
Unid.: Millones de Euros



# Construcción

## Distribución de Actividades

Unid.: Millones de Euros



**Vol. Negocios**  
**Total: 782,5**

## Somague SGPS





## Somague Concesiones y Servicios Concesiones de Autopistas en Portugal (km)

	Explotación	Adjudicado	Total
Brisa	1.004	175	1.179
<b>SOMAGUE</b>	<b>231</b>	<b>7</b>	<b>238</b>
Mota Engil	34	493	527
Teixeira Duarte	170	3	173
Ferrovial	130	112	242
Eiffage	0	157	157
	1.569	947	2.516



## Somague Concesiones y Servicios Concesiones de Autopistas en Portugal (km)



Lusoponte



Auto-Estradas do Atlântico



Vialitoral

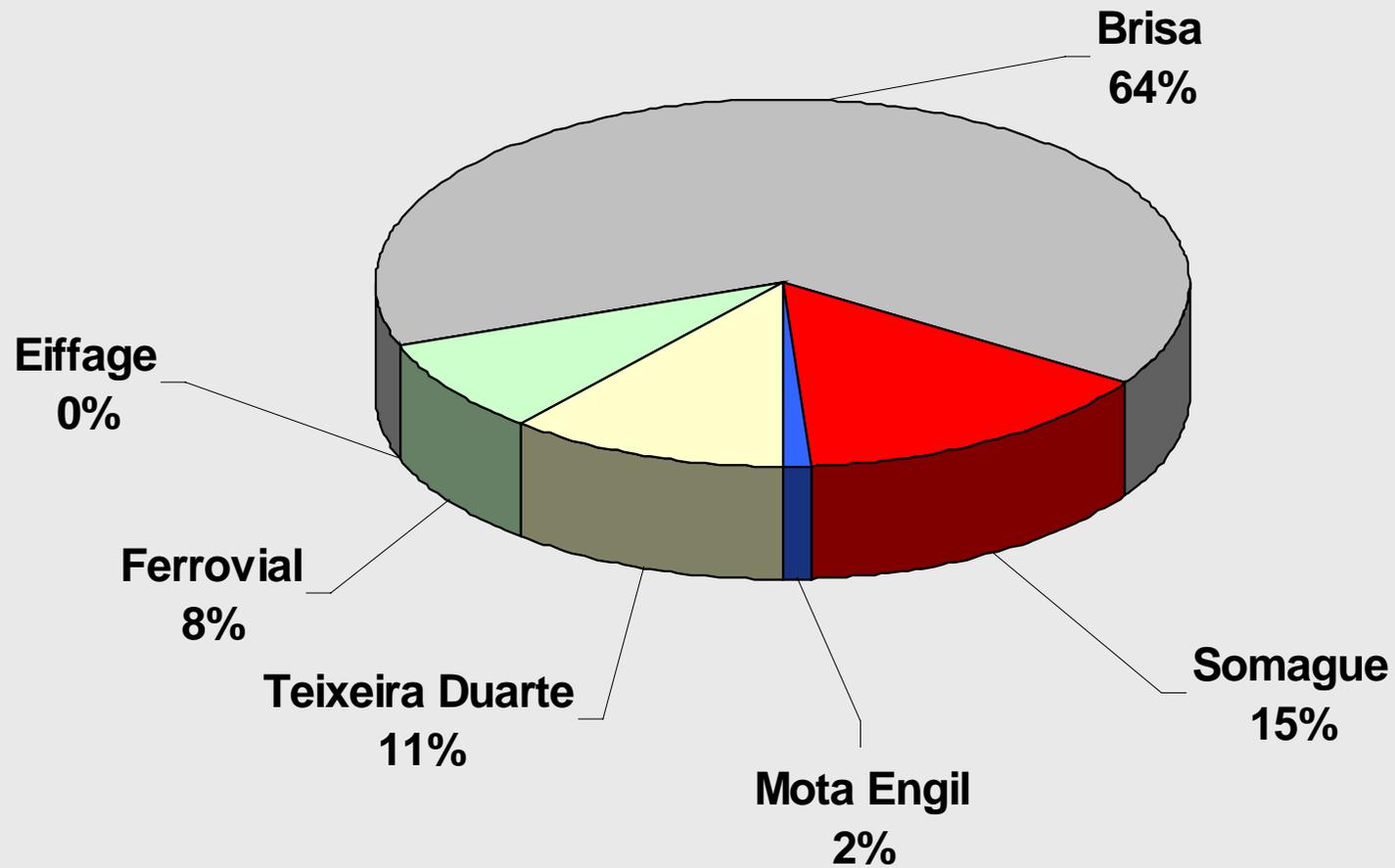
Año de referencia 2002 / Valores en Millones de Euros

			
N.º km	5+17,2	172,1	37
Inicio / Fin Concesión	1996/2030	1998/2028	2000/2025
Inversión	927,7	539,2	362,7
Participación de Somague	17,21%	20,0%	12,0%
Volumen de Negocios	51,4	48,1	39,3



## Somague Concesiones y Servicios

### Cuota de Mercado Concesiones de Autopistas en Explotación - Portugal (km)





## Somague Concesiones y Servicios Concesiones de Autopistas en Brasil (km)

Año de referencia 2002 / Valores en Millones de Euros



Triângulo do Sol



Vianorte



N.º km	442	235
Inicio / Fin Concesión	1998/2018	1998/2018
Inversión	147,3	91,5
Participación de Somague	40,0%	12,4%
Volumen de Negocios	25,3	21,6



## Somague Ambiente

### Concesiones de Aguas y Saneamiento participadas por Somague Portugal



#### Aguas de Sado, S.A.

Empresa Concesionaria del Sistema de Abastecimiento de Agua y de Saneamiento del Concejo de Setúbal

Participación: 40%



#### TRATAVE – Tratamiento de Aguas Residuales de Ave, S.A.

Empresa Concesionaria de la Explotación y Gestión del Sistema Integrado de Descontaminación del Vale do Ave (Municipios de Guimarães, Santo Tirso y Vila Nova de Famalicão)

Participación: 40%



#### Aguas de Figueira, S.A.

Empresa Concesionaria de la Explotación del Sistema de Captación, Tratamiento y Distribución de Agua y del Sistema de Recogida, Tratamiento y Reciclaje de Afluentes del Concejo de Figueira da Foz

Participación: 40%



#### Adc – Aguas de Cascais, S.A.

Empresa Concesionaria de la Explotación del Sistema Municipal de Distribución de Agua y de Drenaje de Aguas Residuales de Cascais

Participación: 30,5%



## Somague Ambiente

### Concesiones de Aguas y Saneamiento participadas por Somague Portugal



#### Aguas de Carrazeda, S.A.

Empresa Concesionaria de Explotación y Gestión de los Servicios Públicos Municipales de Abastecimiento de Agua y Saneamiento del Concejo de Carrazeda de Ansiães

Participación: 75%



#### Águas de Gondomar, S.A.

Empresa Concesionaria de la Explotación y Gestión de los Servicios Públicos Municipales de Abastecimiento de Agua y de Saneamiento del Municipio de Gondomar

Participación: 42,5%



#### Águas de Alenquer, S.A.

Empresa Concesionaria de la Explotación y Gestión de los Servicios Públicos de Distribución de Agua y Drenaje de Aguas Residuales de Alenquer

Participación: 40%



## Somague Ambiente

### Concesiones de Aguas y Saneamiento participadas por Somague Brasil



#### **Aguas de Mandaguahy, S.A.**

Empresa Concesionaria de los Servicios Públicos Municipales de Producción de Agua para Abastecimiento parcial del Municipio de Jaú

Participación: 48,8%



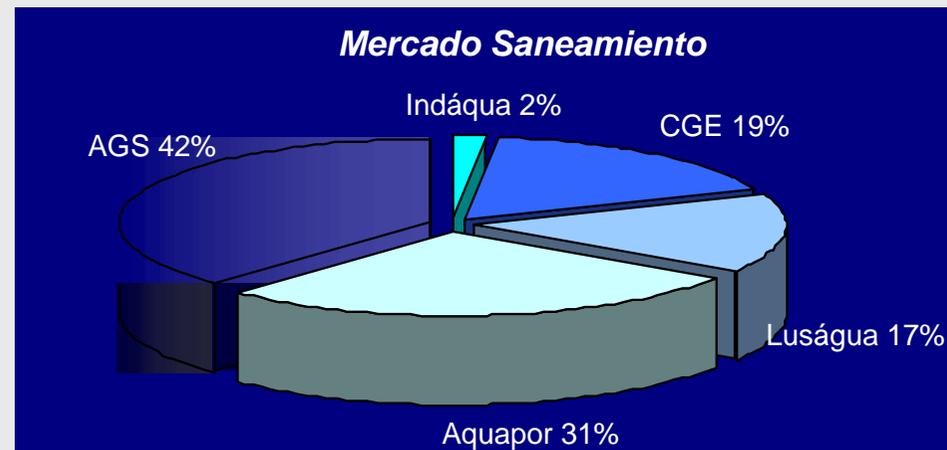
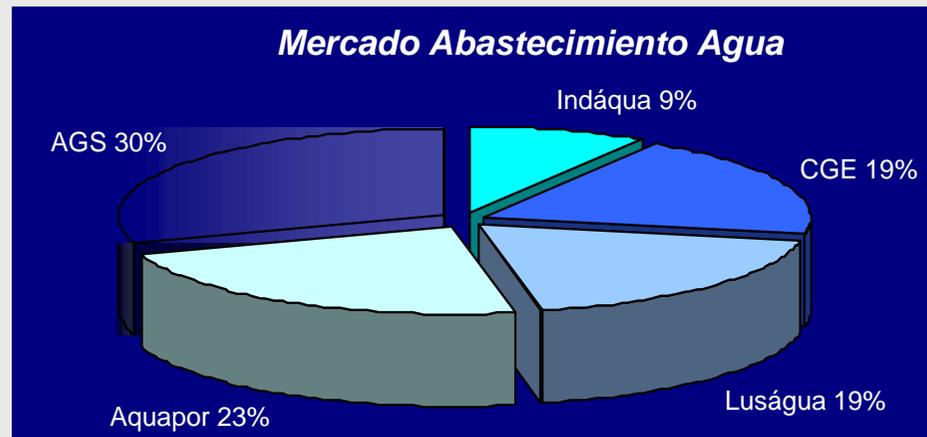
#### **SANEAR – Saneamiento de Araçatuba, S.A.**

Empresa Concesionaria del Servicio Público de Abastecimiento y Tratamiento de los Desechos Sanitarios de Bacias Machado de Melo y Bagaçu

Participación: 54%

## Somague Ambiente

### Cuota de Mercado Concesiones de Aguas y Saneamiento en Explotación

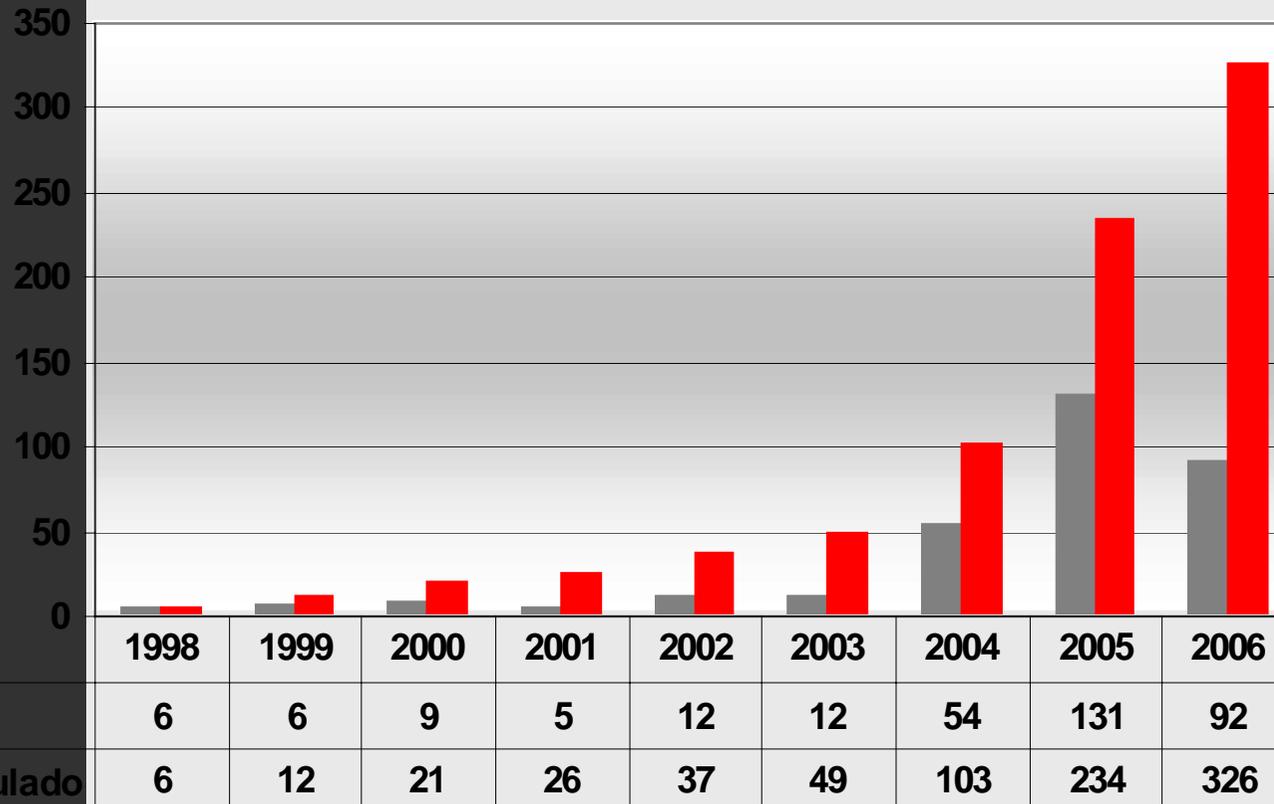




## Somague Ambiente

### Energía – Potencia Instalada (Somague - 50%)

MW

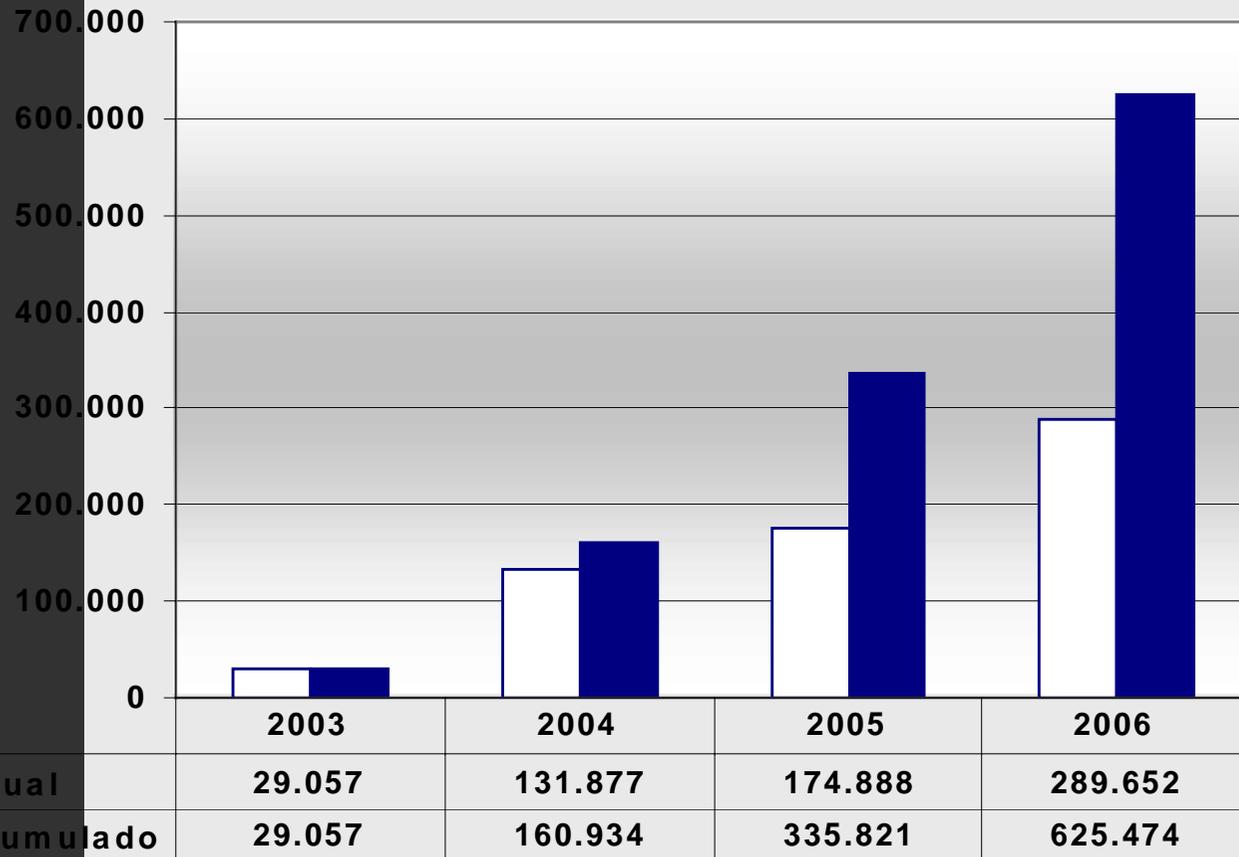




## Somague Ambiente

### Energía – Inversión Total (Somague - 50%)

Unid.: Miles de Euros





## Somague Ambiente Otras Actividades



**Procesl – Engenharia Hidráulica e Ambiental, Lda.**  
Consultoría



**Engigás – Tecnologia Multi-Serviços de Engenharia, S.A.**  
Construcción, operación y mantenimiento de infraestructuras de gas, electricidad y telecomunicaciones.



**Hidurbe – Gestão de Resíduos, S.A.**  
Construcción, operación y mantenimiento de sistemas integrados de tratamiento de residuos.



**Viveros do Falcão – Empresa de Agricultura e Jardinería, S.A.**  
Construcción, operación y mantenimiento de espacios verdes.



**CESL Asia, Inversiones & Servicios Ltd.**  
Consultoría, operación y mantenimiento de infraestructuras ambientales y otras.



## Inmobiliario Antas Multiuse Complex (25%)



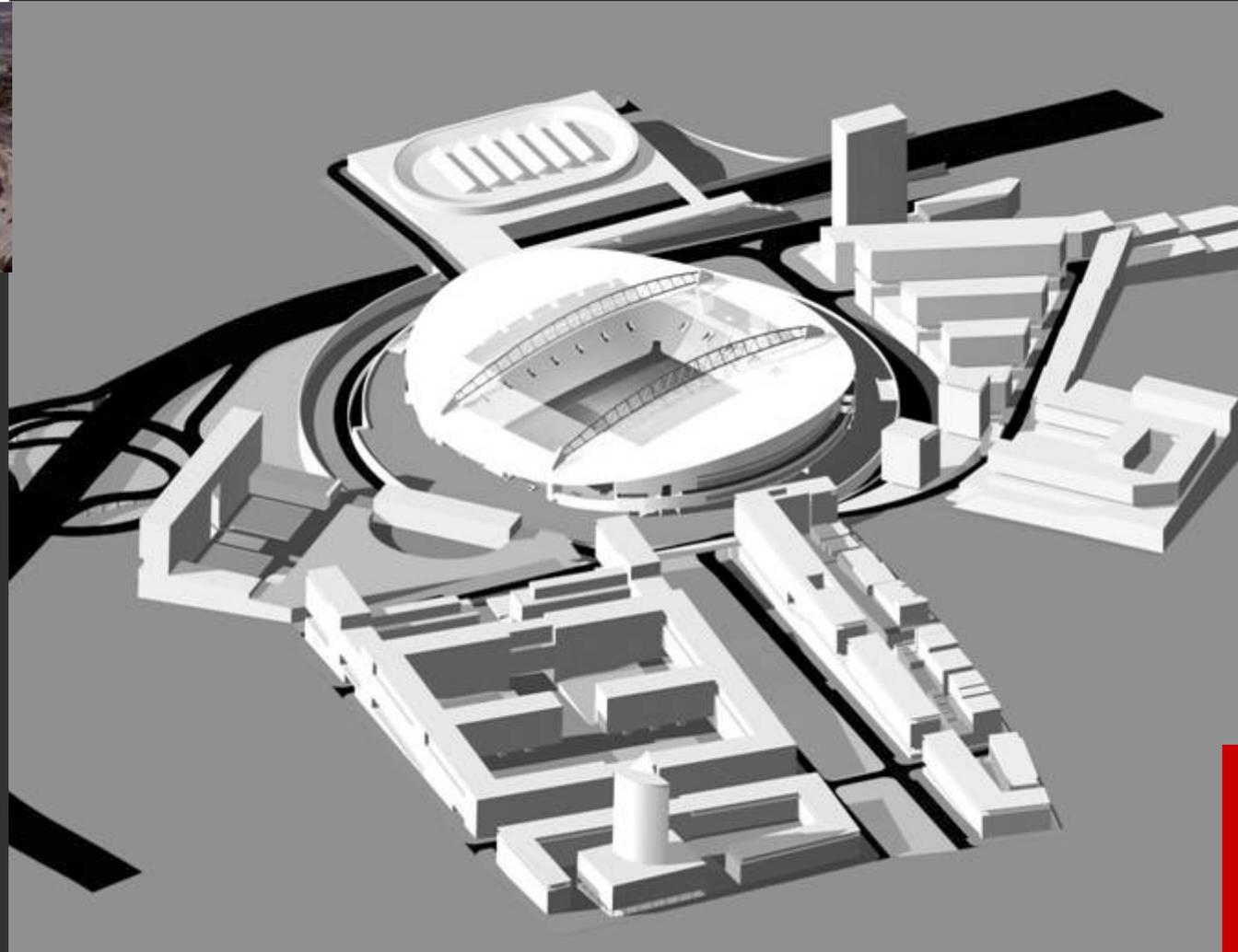
### **Participación:**

Somague PMG (25%)  
Vallehermoso (25%)  
G. Amorim (50%)

### **Características:**

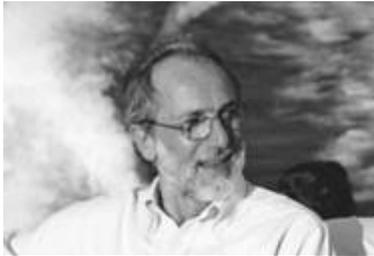
Fase 1  
Centro Comercial, hoteles,  
complejo de oficinas,  
viviendas  
Fase 2  
Viviendas con 40.000 m<sup>2</sup>  
Fase 3  
Viviendas con 120.000 m<sup>2</sup>

Área de construcción  
bruta sobre rasante:  
230.000 m<sup>2</sup>





## Inmobiliario Jardines Braço de Prata (10%)



Rehabilitación urbana  
de unas antiguas  
instalaciones de  
armamento - INDEP

Proyecto:  
Arq. Renzo Piano

Localización:  
Lisboa Oriente

**Características:**  
Complejo de viviendas,  
terciario, servicios y  
comercio en un área  
de 13 ha. Área bruta de  
construcción sobre  
rasante: 134.158 m<sup>2</sup>





# SOMAGUE Consolidado Actividad

Unid.: Millones de Euros





# Resultado Líquido y Cash Flow

Unid.: Millones de Euros

