



AGUAS DE BARCELONA

GRUPO AGBAR

Instituto Español de Analistas Financieros - Bolsa de Madrid
12 de Mayo de 1999



✓ GRUPO DE SERVICIOS:

✓ DIVERSIFICADO

✓ INTERNACIONAL

✓ LIDER:

1er. OPERADOR EN:

CICLO INTEGRAL DEL AGUA

RESIDUOS INDUSTRIALES

SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA

ITV

2o. OPERADOR EN RESIDUOS SOLIDOS URBANOS



✓ OBJETIVOS PRINCIPALES DEL GRUPO:

SOLVENCIA FINANCIERA

RENTABILIDAD

CRECIMIENTO

✓ LOGROS DEL ULTIMO QUINQUENIO:

VALOR DE MERCADO SEGURO

CRECIMIENTOS DE DOS DIGITOS

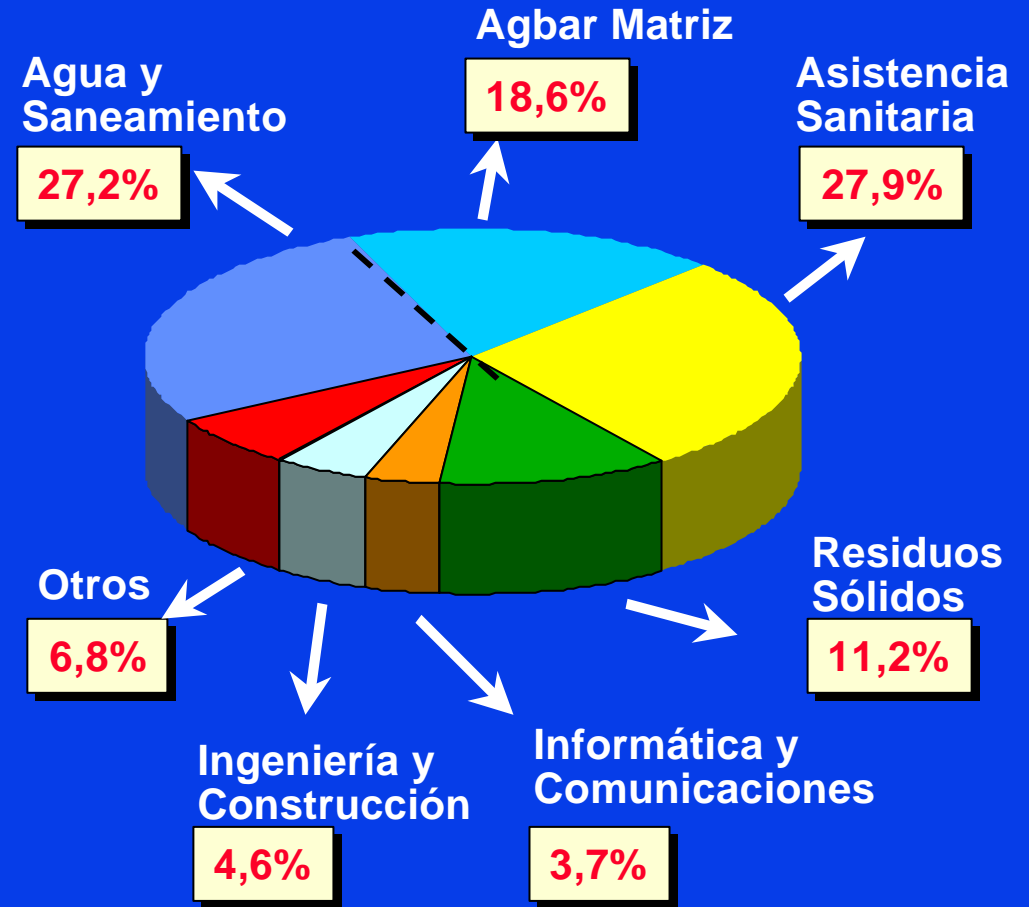
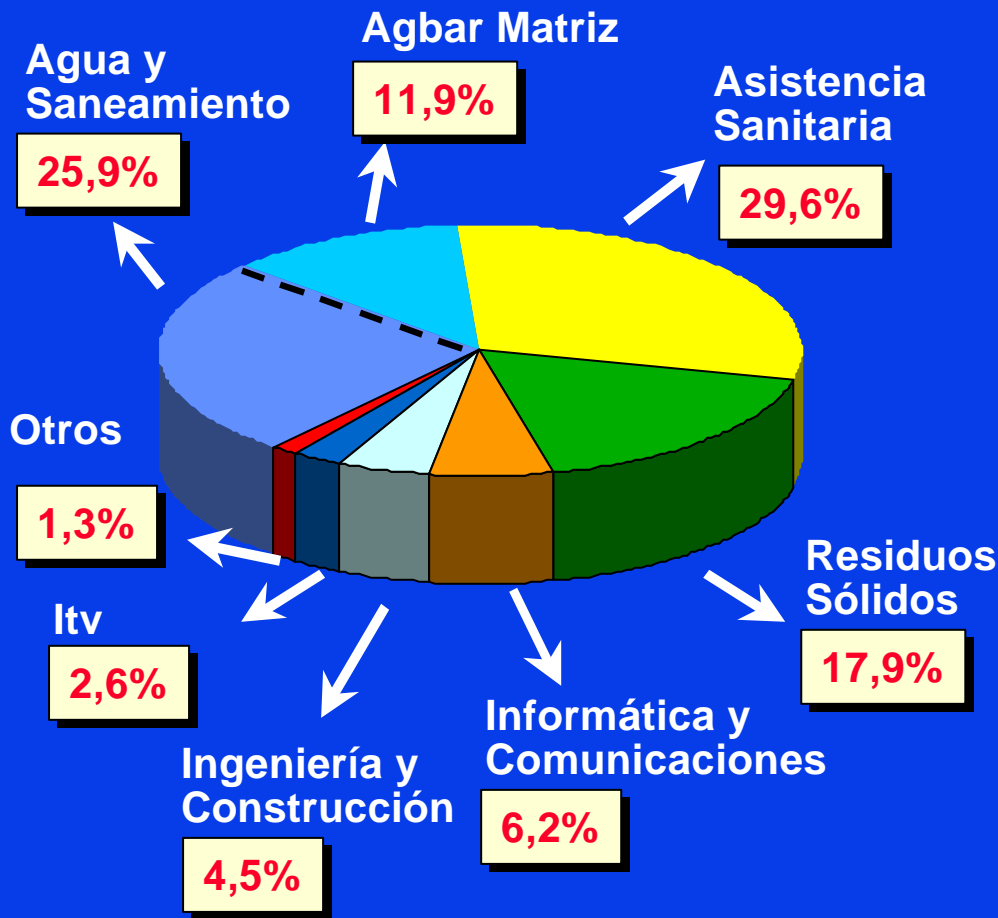
**MODELO DE PROFESIONALIDAD PARA LAS
ADMINISTRACIONES**



**AGBAR: GRUPO DE SERVICIOS DIVERSIFICADO
CIFRA DE NEGOCIOS CONSOLIDADA**

1998

1994





**AGBAR: GRUPO DE SERVICIOS DIVERSIFICADO E INTERNACIONAL
RESULTADO NETO CONSOLIDADO**

Millones PTA

	1998	1994
AGUAS MATRIZ	5.426	3.705
AGUA ESPAÑA	3.019	1.456
AGUA INTERNACIONAL	969	123
OTRAS ACTIVIDADES	4.032	727
TOTAL	13.446	6.011



**AGBAR: GRUPO DE SERVICIOS LIDER
RANKING**

	1998	1994
CICLO INTEGRAL DEL AGUA	1º	1º
RESIDUOS SOLIDOS		
Tradicional	2º	3º
Industrial	1º	-
SEGUROS ASISTENCIA SANITARIA	2º	3º
ITV	1º	-



OBJETIVOS DEL GRUPO: SOLVENCIA FINANCIERA

1998	GEARING	DEUDA NETA / CE
AGBAR	56,0 %	35,9 %
HIDROCANTABRICO	57,6 %	36,5 %
SLDE	59,0 %	37,1 %
IBERDROLA	77,2 %	43,6 %
TAMES WATER	79,0 %	44,0 %
ENDESA	106,7 %	51,6 %
VIVENDI	117,7 %	53,6 %

**OBJETIVOS DEL GRUPO: RENTABILIDAD**

Datos Consolidados Millones PTA	1998	1994	CRECIMIENTO ANUAL ACUMULATIVO
BENEFICO NETO PARTE GRUPO	13.446	6.011	22,3 %
CASH FLOW DE EXPLOTACIÓN	36.974	18.150	19,5 %
CASH FLOW NETO	30.805	13.557	22,8 %
BPA (Ptas)	294	142	20,0 %
CFPA (Ptas)	809	429	17,2 %

**OBJETIVOS DEL GRUPO: CRECIMIENTO**

Millones PTA	1998	1994	CRECIMIENTO ANUAL ACUMULATIVO
Ingresos Explotación Agregados	412.789	196.123	22,8 %
Ingresos Explotación Consolidados	253.888	135.011	17,1 %
Rdo Ordinario Con.antes Fondo C.	19.264	9.371	19,7 %
Resultado Neto Parte Grupo	13.446	6.011	22,3 %
Inversiones Sociedad Matriz	35.090	4.850	64,0 %
Inversiones Consolidadas	85.186	16.144	51,8 %

**LOGROS DEL GRUPO: VALOR DE MERCADO SEGURO**

	31.12.98	31.12.94	CRECIMIENTO ANUAL ACUMULATIVO
PTA			
Cotización al cierre	9.500	2.320	42,3 %
Millones PTA			
Volumen Nominal Negociado	10.400	6.892	10,8 %
Volumen Efectivo Negociado	159.727	43.909	38,1 %
Capitalización Bursátil al cierre	434.016	98.125	45,0 %



LOGROS DEL GRUPO: MODELO DE PROFESIONALIDAD

	31.12.98	31.12.94
Habitantes servidos en agua	31.416.000	12.200.000
Municipios servidos en Residuos Sólidos Tradicionales	227	68
Asegurados Asistencia Sanitaria	1.254.333	1.034.441
Modelo Alzira (concesión gestión Sanitaria)	230.000	-
Inspecciones ITV	4.000.000	-



- ✓ **Principales actividades del Grupo**
- ✓ **Datos económico-financieros**



GRUPO AGBAR

ACTIVIDADES DEL GRUPO AGBAR



GRUPO AGBAR PRINCIPALES ACTIVIDADES

CICLO INTEGRAL DEL AGUA

RESIDUOS SOLIDOS

**SEGUROS DE ASISTENCIA
SANITARIA**

**INSPECCION TECNICA DE
VEHICULOS**

**SERVICIOS INFORMATICOS Y
COMERCIO ELECTRONICO**

OTRAS ACTIVIDADES



GRUPO AGBAR BENEFICIO NETO CONSOLIDADO PARTE GRUPO

DISTRIBUCION POR ACTIVIDADES

1998

70,0%

Ciclo integral
del agua

65,9%

1997

6,6%

Otras actividades

6,8%

Extraordinarios

14,4%

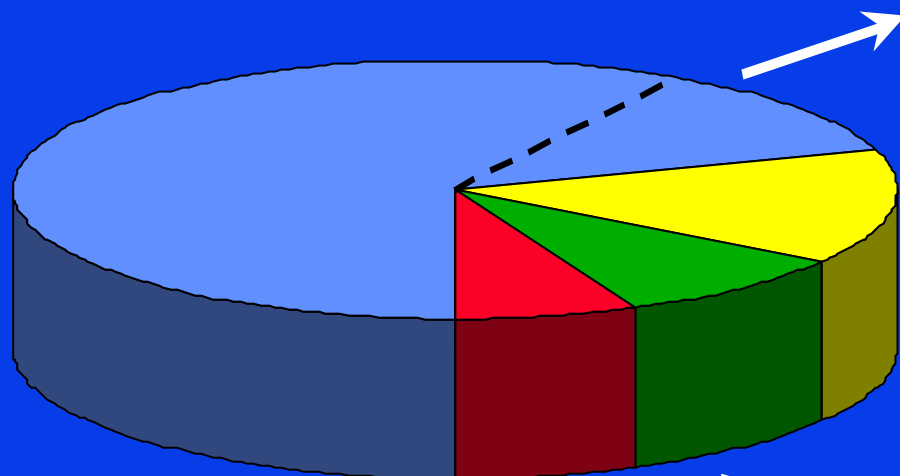
Seguros de
asistencia
sanitaria

19,7%

9,0%

Residuos sólidos

7,6%





GRUPO AGBAR

CICLO INTEGRAL DEL AGUA

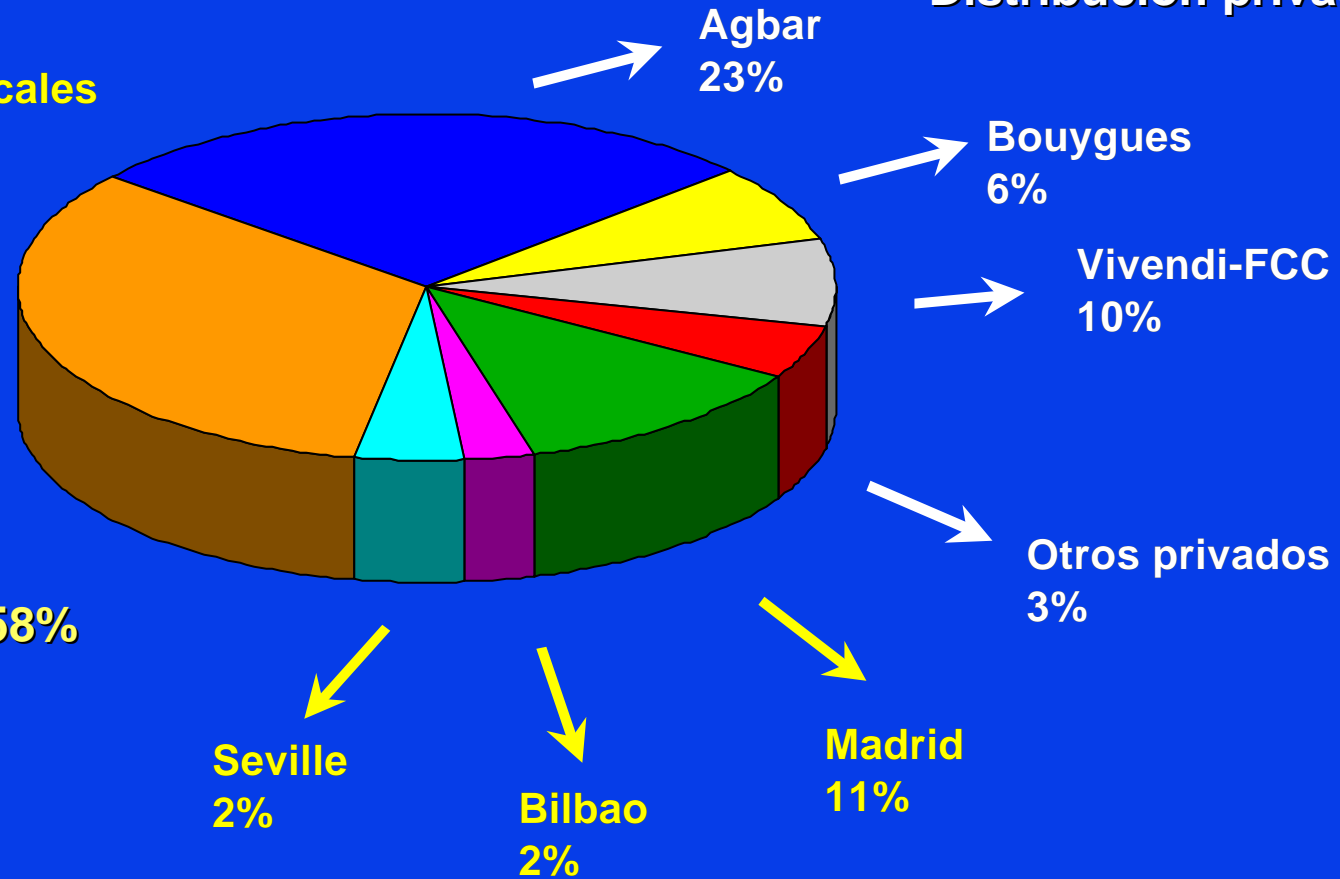


GRUPO AGBAR CICLO INTEGRAL DEL AGUA - ESPAÑA

Mercado español del agua

Otras Autoridades locales
43%

Distribución privada: 42%



Distribución pública: 58%



GRUPO AGBAR CICLO INTEGRAL DEL AGUA

■ Población abastecida:

España	14.666.000 habitantes
Portugal	785.000 habitantes
Sudamérica	15.965.000 habitantes
TOTAL	31.416.000 habitantes

- Duración media de las concesiones en España: **19 años**
(excluida Barcelona)



GRUPO AGBAR - CICLO INTEGRAL DEL AGUA AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ARGENTINA

Millones PTA

	% PARTIC. ADQUIRIDO	% PARTIC. FINAL
AGUAS ARGENTINAS	14,8 %	25,6 %
A. PROV. STA FE (AGBAR)	4,0 %	10,9 %
A. PROV. STA FE (INTERAGUA)	5,4 %	14,9 %
AGUAS CORDOBESAS	5,4 %	15,4 %
TOTAL INVERSIÓN 1998	11.777	
TOTAL RDO.NETO 1999 AGBAR	2.700	



GRUPO AGBAR CICLO INTEGRAL DEL AGUA - ARGENTINA

ESTIMACIÓN PARA 1999

**CIFRA DE
NEGOCIOS**

**INVERSIONES
PROGRAM.99**

**Nº HABIT
SERVIDOS**

**Bº ANTES
IMPUESTOS**

Millones PTA

AGUAS ARGENTINAS

80.600

31.000

7.400.000

15.500

A. PROV. SANTA FE

14.400

8.200

1.600.000

1.700

AGUAS CORDOBESAS

9.400

2.200

1.234.000

750



GRUPO AGBAR - CICLO INTEGRAL DEL AGUA PRESENCIA INTERNACIONAL - EEUU

WESTERN WATER COMPANY (WWC)

- **Adquisición, a través de INTERAGUA, del 10% de WESTERN WATER COMPANY (California- Estados Unidos).**
- **Posibilidad de aumentar la participación hasta el 20%.**
- **WWC posee derechos sobre el agua en el norte de California y la transporta hasta el sur del estado.**
- **El objetivo de Agbar en esta adquisición es conocer el mercado del agua en EEUU y preparar la entrada en la distribución.**

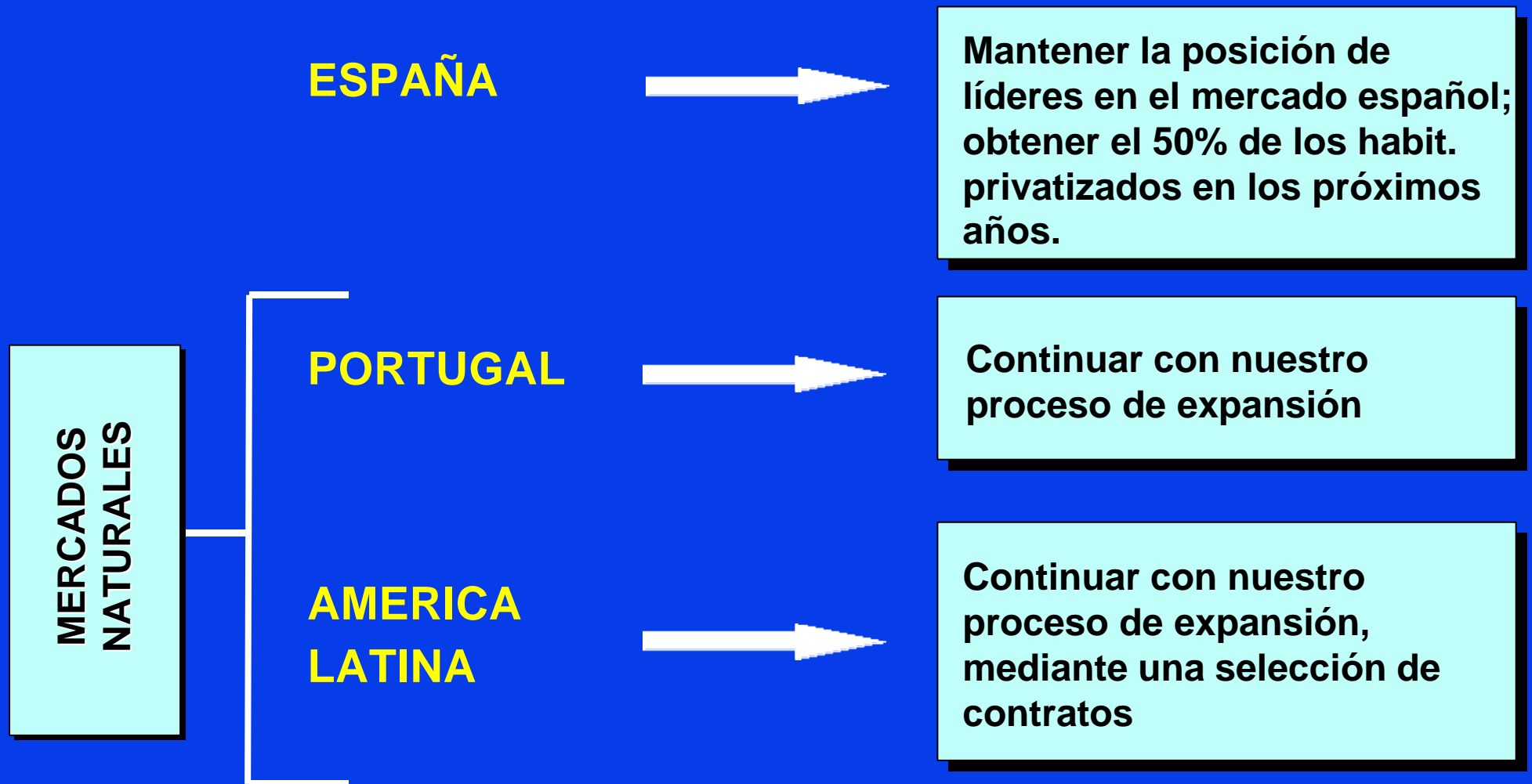


GRUPO AGBAR CICLO INTEGRAL DEL AGUA

	(Millones PTA)		
	1999 (e)	1998	1997
Ciclo integral del agua	132.121	128.834	112.213
Agua Internacional (Soc. puestas en equiv.)	117.453	109.196	97.805
Total Ingresos de Explotación Agregados	249.574	238.030	210.018
Total Ingresos de Explotación Consolidados	100.966	100.448	88.193



GRUPO AGBAR CICLO INTEGRAL DEL AGUA - ESTRATEGIA





GRUPO AGBAR

RESIDUOS SOLIDOS



Adquisición del 100% del GRUPO BFI

- **Adquisición a SITA del 100% del Grupo BFI, primera empresa del sector en la recogida de residuos industriales**
- **El Grupo BFI posee filiales en toda España. Su negocio se centra en los residuos industriales**
- **Principales magnitudes del Grupo BFI presupuestadas para 1999:**

Inmovilizado neto	6.000 Millones Ptas
Ingresos Explotación	13.200 Millones Ptas
Rdo Explotación (EBIT)	1.100 Millones Ptas



GRUPO AGBAR RESIDUOS SÓLIDOS

	(Millones PTA)		
	1999 (e)	1998	1997
Total Ingresos de Explotación Agregados	55.216	51.741	30.306
Total Ingresos de Explotación Consolidados	54.545	42.864	26.742



GRUPO AGBAR

RESIDUOS SÓLIDOS - ESTRATEGIA

- **Expansión en residuos sólidos industriales vía:**
 - **Desarrollo de nuevos proyectos**
 - **Adquisición de compañías**

- **Aumento de la cuota de mercado en la actividad tradicional en España.**

- **Internacionalización de la actividad tradicional y de la actividad de residuos sólidos industriales, en Portugal y Latinoamérica: próximos proyectos en Argentina, Brasil y Colombia.**



GRUPO AGBAR

SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA



**PROYECTO
ALZIRA**

- **Concesión administrativa por 10 años, prorrogables, de la gestión de un hospital público en la zona de Alzira (Valencia)**
- **Participación de ADESLAS: 51%**
- **Ingresos : 34.000 PTA/persona y año**
- **Población potencial: 230.000 habitantes**
- **Cifra de negocios anual: 7.800 Millones PTA**
- **Inversión: 10.000 Millones PTA**
- **Fecha de inicio: enero 1999**



PROYECTO ALZIRA - ACTIVIDAD
1er. TRIM.1999

- **Estancia en Hospital: 14.016**
- **Estancias en UVI: 877**
- **Urgencias: 22.466**
- **Intervenciones Quirúrgicas: 1.632**
- **Partos: 244**
- **Diagnósticos por imagen: 25.017**
- **Pruebas de Laboratorio: 314.680**
- **Endoscopias: 939**
- **Consultas Externas: 20.777**
- **Nivel de satisfacción: 96% usuarios**



GRUPO AGBAR - SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA EXPANSION INTERNACIONAL

ARGENTINA

- **Adquisición en 1998 de cinco compañías de seguros de asistencia sanitaria en Buenos Aires:**

Num. de asegurados:	66.810 personas
Cifra de Negocios 1999 (e):	8.700 Millones Pta.



GRUPO AGBAR SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA

	(Millones PTA)		
	1999 (e)	1998	1997
Total Ingresos de Explotación Agregados	92.866	80.270	58.493
Total Ingresos de Explotación Consolidados	85.502	71.845	53.348



GRUPO AGBAR SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA - ESTRATEGIA

- **Crecimiento en España vía adquisiciones.**
- **Desarrollo de otros hospitales públicos según modelo Alzira.**
- **Internacionalización de la actividad de seguros de asistencia sanitaria, principalmente en América Latina.**



GRUPO AGBAR

INSPECCION TECNICA DE VEHICULOS



GRUPO AGBAR INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS

- Adquisición del 100% de la compañía ITEUVE, concesionaria del 40% del mercado de Itv's en Cataluña.**
- Adquisición del 51% de la compañía ECA, concesionaria del 45% del mercado de Itv's en Cataluña.**
- Grupo AGBAR posee 30 de las 37 estaciones fijas que hay en Cataluña y realiza el 85% de las inspecciones de esta comunidad.**
- AGBAR consolida su liderazgo en el sector de las Itv's en España y afianza su segunda posición en el mundo, tras la alemana DEKRA.**



GRUPO AGBAR INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS

- **Cuotas de Mercado:**

España	30%
Argentina	52%
Portugal	10%
- **A nivel nacional el Grupo AGBAR opera en el mercado de ITV en las comunidades de Cataluña, Galicia, Valencia, Castilla La Mancha, Andalucía, Aragón, País Vasco y Canarias**
- **Facturación agregada total : 9.302 Mill.Ptas.
De los cuales 7.715 Mill.Ptas en España y 1.587 Mill.Ptas en el extranjero**



GRUPO AGBAR INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS

● España

Grado de cumplimiento medio: 55%

Grado de cumplimiento de las concesiones del Grupo AGBAR: 60%

● Portugal

Grado de cumplimiento medio: 50%

Grado de cumplimiento de las concesiones del Grupo AGBAR: 50%

● Argentina

Grado de cumplimiento medio: 15%

Grado de cumplimiento de las concesiones del Grupo AGBAR: 20%
(crecimiento exponencial del ratio, al cierre de marzo-99 el grado de cumplimiento de las concesiones de AGBAR era del 30%)



GRUPO AGBAR INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS

**LICITACIONES
PENDIENTES**



COSTA RICA*

500.000 vehículos/año



BRASIL

2.500.000 vehículos/año

* Concurso adjudicado, pendiente de la firma del contrato



GRUPO AGBAR INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS

	(Millones PTA)		
	1999 (e)	1998	1997
Total Ingresos de Explotación Agregados	11.210	8.932	4.058
Total Ingresos de Explotación Consolidados	8.100	6.654	1.191



GRUPO AGBAR **INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS - ESTRATEGIA**

- **Crecimiento en España vía adquisiciones y nuevos concursos.**
- **Desarrollo de las concesiones existentes en Argentina y Portugal.**
- **Crecimiento de la internacionalización de la actividad, principalmente en América Latina.**



GRUPO AGBAR

**SERVICIOS INFORMATICOS
Y
COMERCIO ELECTRONICO**



GRUPO AGBAR **SERVICIOS INFORMATICOS Y COMERCIO ELECTRONICO**

1998: INICIO DE LA ACTIVIDAD DE COMERCIO A DISTANCIA

- **Marketing y comunicación para lanzar el canal.**
- **Diseño para la elaboración de catálogos.**
- **Herramientas informáticas para el desarrollo de internet.**
- **Almacenaje, logística y transporte.**
- **Servicios de información, venta y post-venta telefónicos (call-center).**



GRUPO AGBAR
SERVICIOS INFORMATICOS Y COMERCIO ELECTRONICO

COMERCIO A DISTANCIA

Inversión total realizada en 1998:

4.700 Millones de pesetas.



GRUPO AGBAR
SERVICIOS INFORMATICOS Y COMERCIO ELECTRONICO

	(Millones PTA)		
	1999 (e)	1998	1997
Total Ingresos de Explotación Agregados	20.026	16.858	10.818
Total Ingresos de Explotación Consolidados	18.520	15.033	8.335



- **Crecimiento en España vía desarrollo de las sociedades existentes.**
- **Mantener una tasa de crecimiento de la cifra de negocios y del resultado neto entre el 20 y el 30% por año, durante los próximos tres años.**
- **Alcanzar una cuota de mercado en España significativa.**



GRUPO AGBAR

DATOS ECONOMICO-FINANCIEROS



GRUPO AGBAR INGRESOS DE EXPLOTACION AGREGADOS

Millones PTA

	1999 (e)	1998	1997
CICLO INTEGRAL DEL AGUA	132.121	128.834	112.213
AGUA INTERNACIONAL (Soc. puestas en equiv.)	117.453	109.196	97.805
RESIDUOS SÓLIDOS	55.216	51.741	30.306
SEGUROS DE ASISTENCIA SANITARIA	92.866	80.270	58.493
INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS	11.210	8.932	4.058
SERVICIOS INFORM. Y COM.ELECTRONICO	20.026	16.858	10.818
OTRAS ACTIVIDADES	17.639	16.958	16.854
TOTAL	446.531	412.789	330.547



GRUPO AGBAR PRINCIPALES MAGNITUDES DE BALANCE

Datos consolidados (Millones PTA)	1998	1997
Inmovilizado Neto	226.282	181.492
Fondo de Comercio	29.905	8.987
Otros Activos	122.568	98.467
Fondos Propios	131.426	123.353
Endeudamiento Bancario Neto	85.186	41.374
Gearing (incluidos Intereses Minoritarios)	56,0%	29,8%
Deuda Neta s/ Capitales Empleados	35,9%	22,9%
Plantilla Agregada Total	29.815	23.850



GRUPO AGBAR RESULTADOS CONSOLIDADOS 1er.TRIM 1999

	1er.TRIM 1999	1er.TRIM 1998	% Variación
Millardos PTA			
Ingresos de explotación	70,6	49,2	43,5
Beneficio de explotación	5,8	3,6	62,9
Resultado ordinario antes Fondo Com.	5,7	3,6	57,6
Resultado antes impuestos	5,9	4,7	25,1
Beneficio neto parte Grupo	3,6	3,2	13,9



GRUPO AGBAR PRESUPUESTO CONSOLIDADO 1999

Millardos PTA	1999 (e)	1998	% Variación
Ingresos de explotación	284,9	253,9	12,2
Beneficio de explotación	24,3	19,6	23,8
Resultado ordinario antes Fondo Com.	23,0	19,3	19,5
Resultado antes impuestos	23,3	19,8	17,5
Beneficio neto parte Grupo	14,8	13,4	9,8



GRUPO AGBAR INVERSIONES AGREGADAS 1998 y 1999 (e)

Millardos PTA	1998	1999 (f)
Ciclo Integral del Agua	48,3	40,4
Residuos Sólidos	14,6	6,3
Seguros de Asistencia Sanitaria	18,9	6,6
Inspección Técnica de Vehículos	15,0	0,4
Servicios Inform. Y Com. Electrónico	4,4	1,0
TOTAL GRUPO AGBAR	101,3	54,7

El volumen de inversiones consolidadas previstas para el período 1999-2001 es de 178.000 millones de pesetas.

