



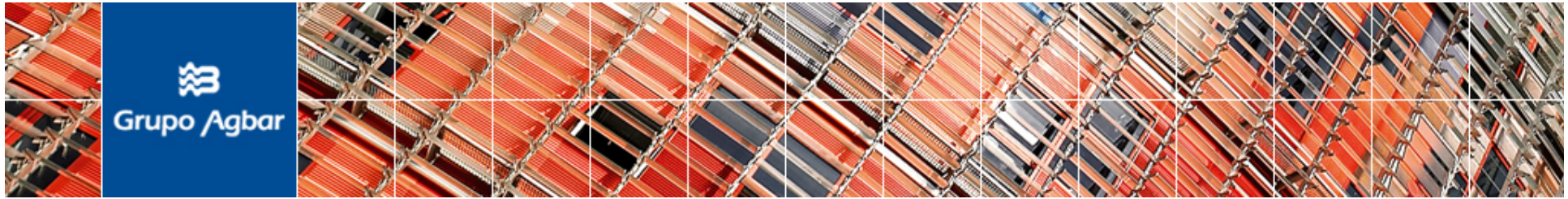
Grupo Agbar

PRESENTACIÓN RESULTADOS 2006

BOLSA DE MADRID

17 de mayo 2007





Índice General

Resultados 2006

Evolución bursátil

Hechos Significativos por actividad

Agua y Saneamiento

Salud

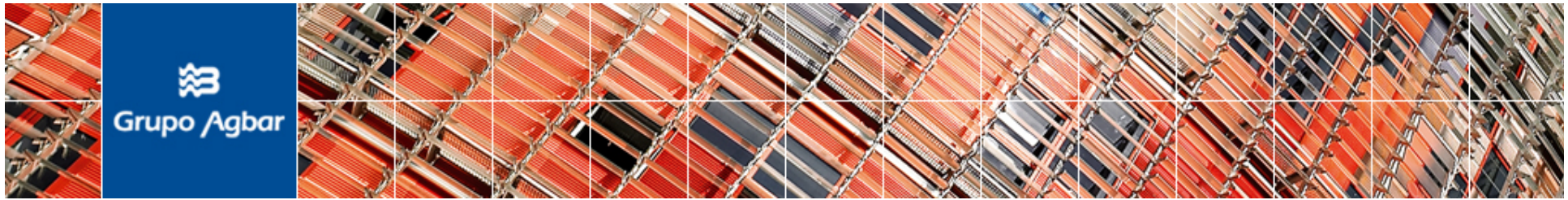
Inspección y Certificación

Información económico-financiera

Resultados 1er Trimestre 2007

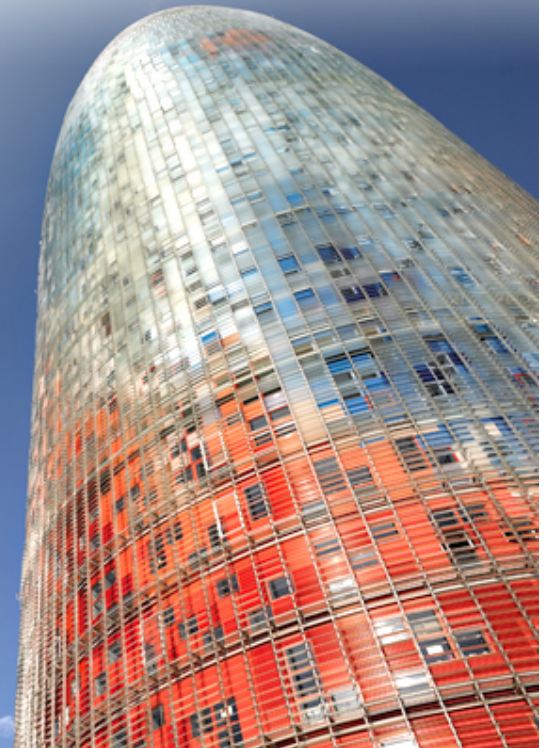
Hechos posteriores





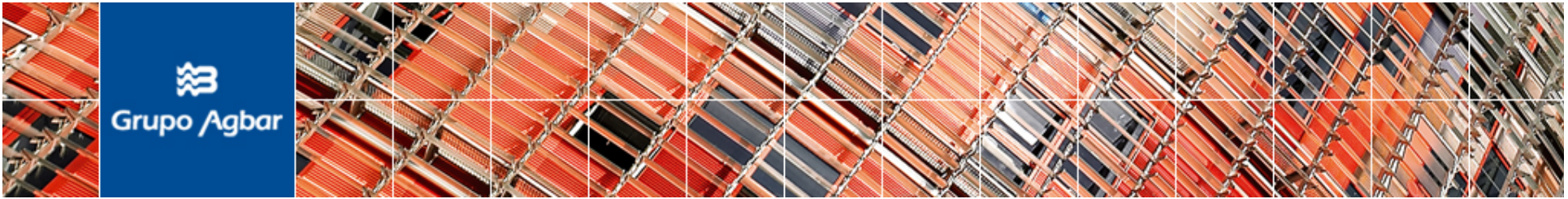
Grupo Agbar

RESULTADOS 2006



Resultados 2006

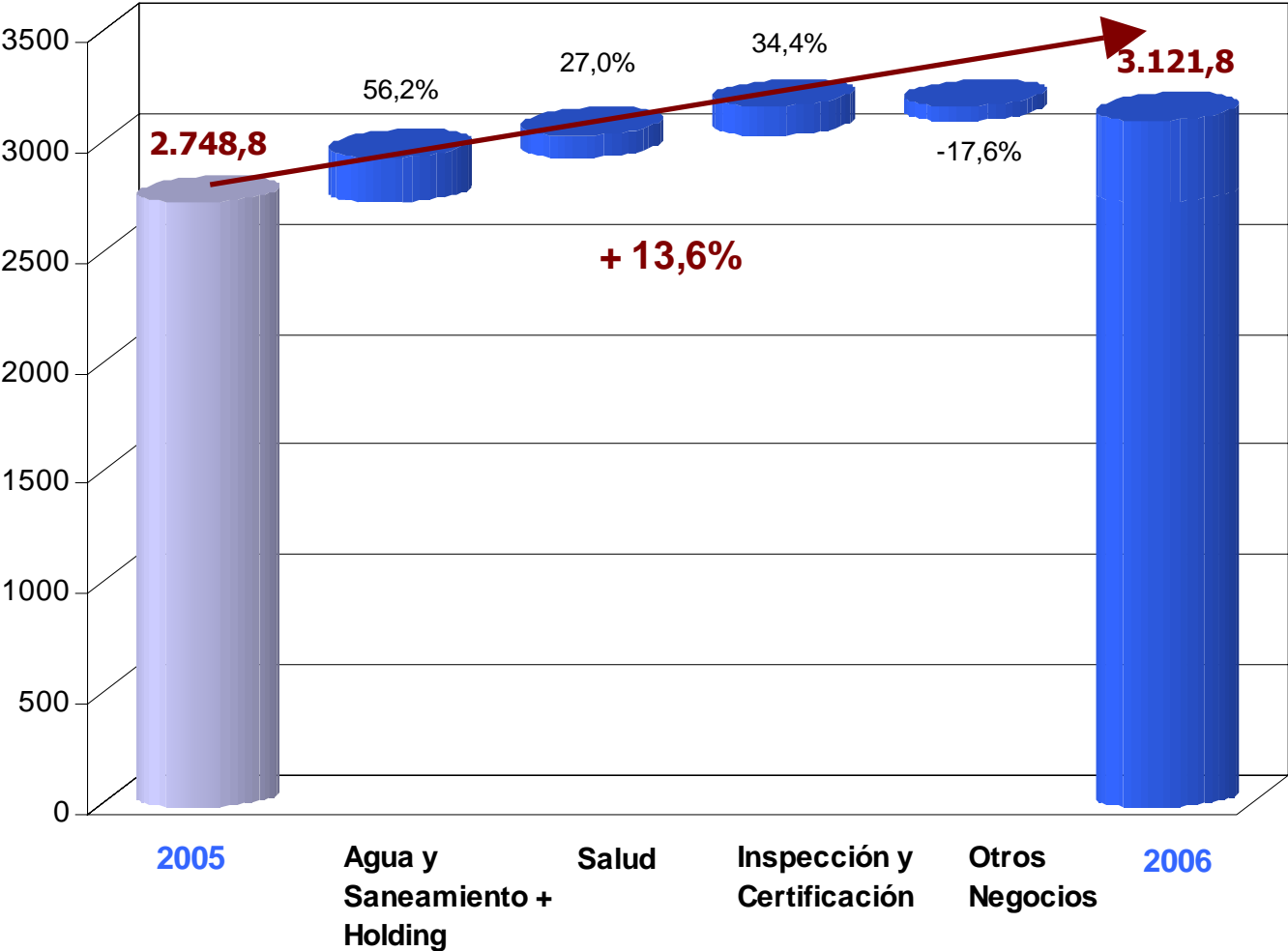
(millones de euros)	2006	2005	Δ 06/05
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.121,8	2.748,8	+ 13,6%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	372,1	303,0	+ 22,8%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	308,0	338,1	- 8,9%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	167,3	252,1	- 33,7%
PATRIMONIO NETO	2.648,1	2.569,1	+ 3,1%
ENDEUDAMIENTO	1.599,6	994,1	+ 60,9%
Endeudamiento / Patrimonio Neto	60,40%	38,70%	

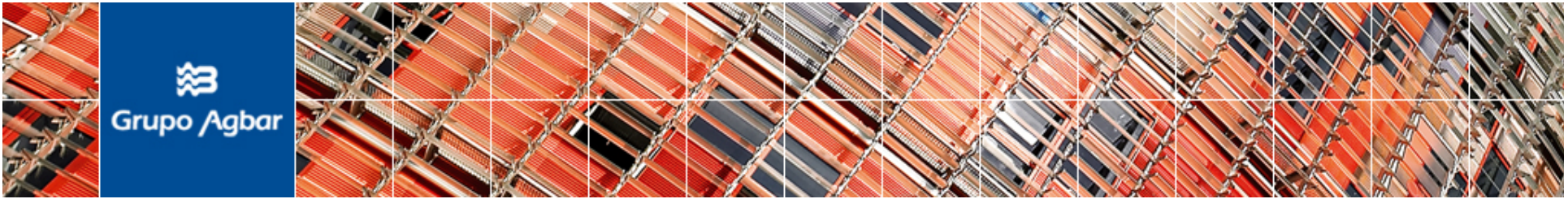


Resultados 2006

Crecimiento Ingresos Explotación 2006 por actividad

(Millones de Euros)

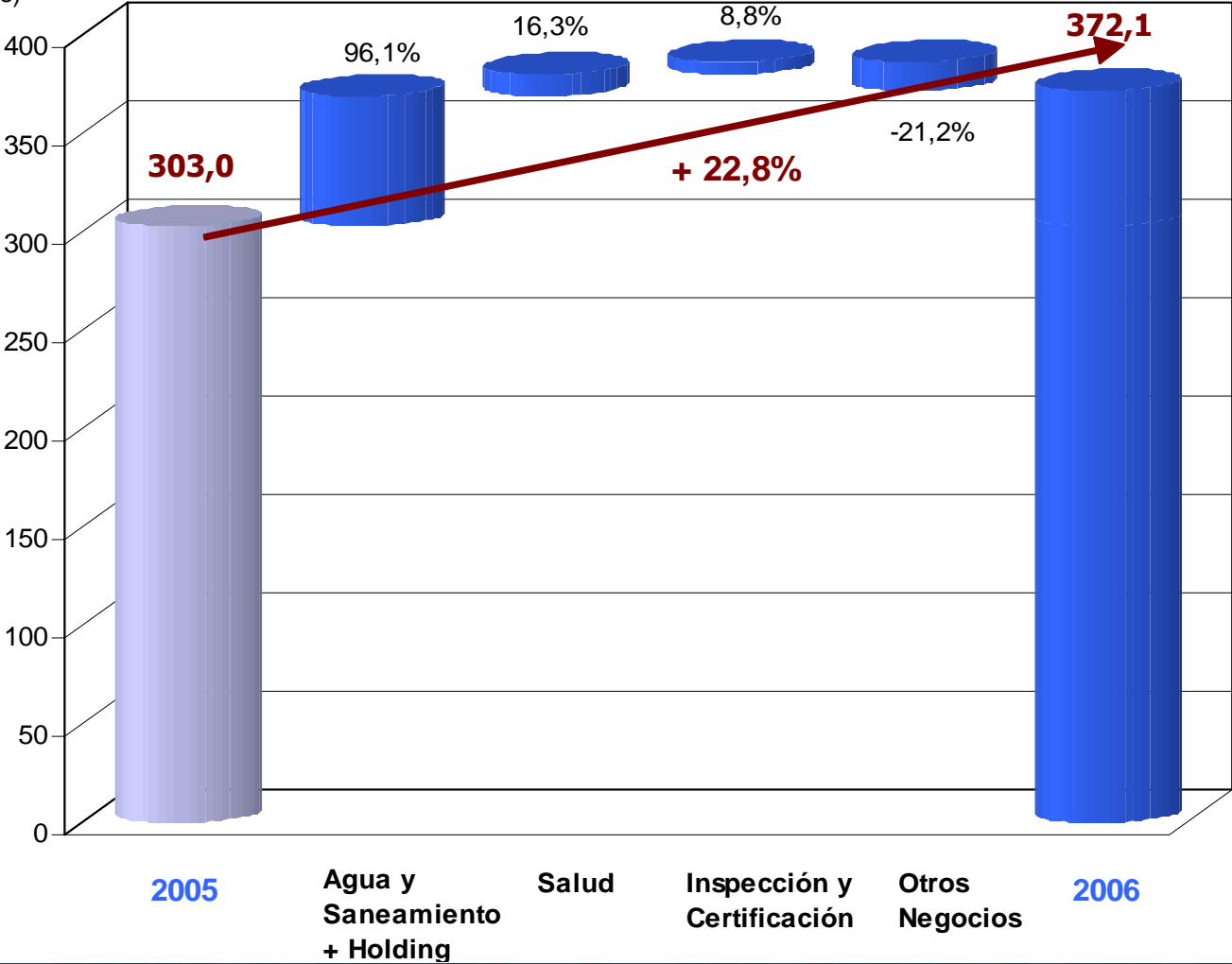


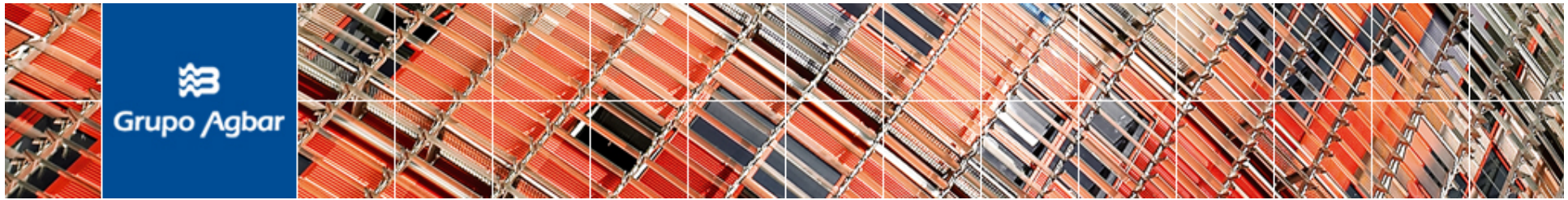


Resultados 2006

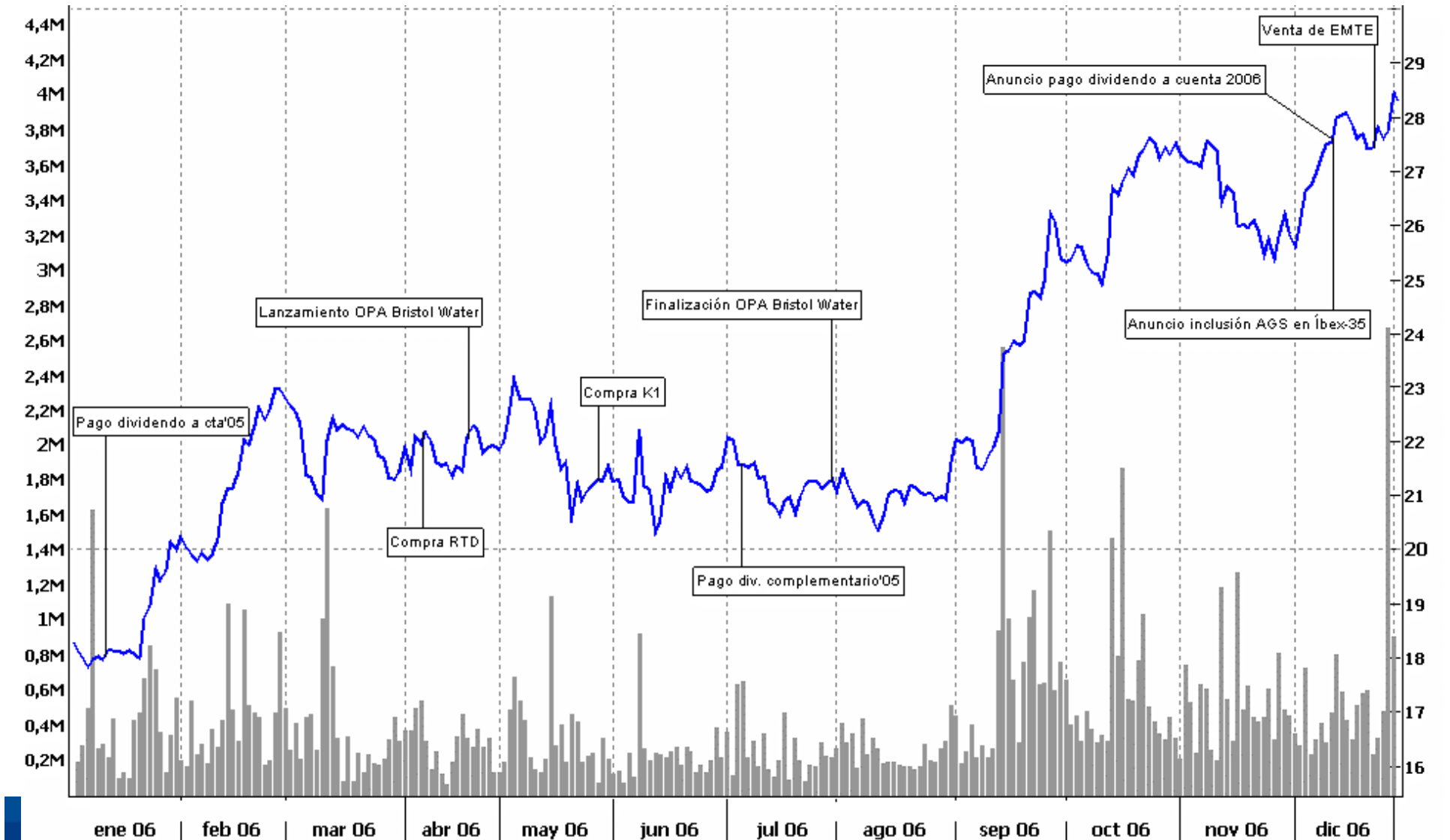
Crecimiento EBIT 2006 por actividad

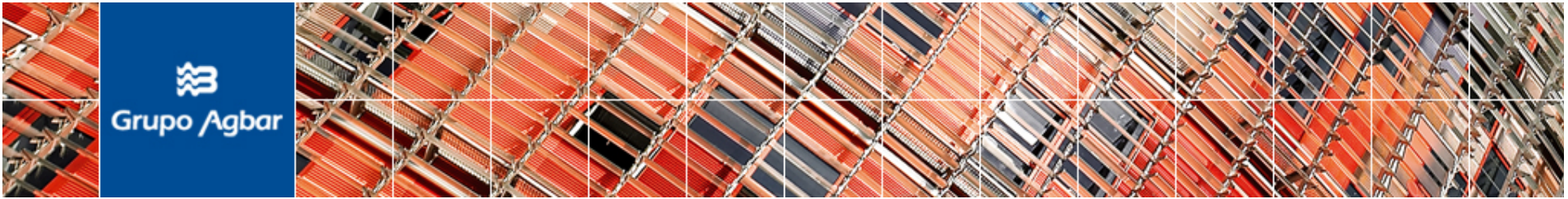
(Millones de Euros)



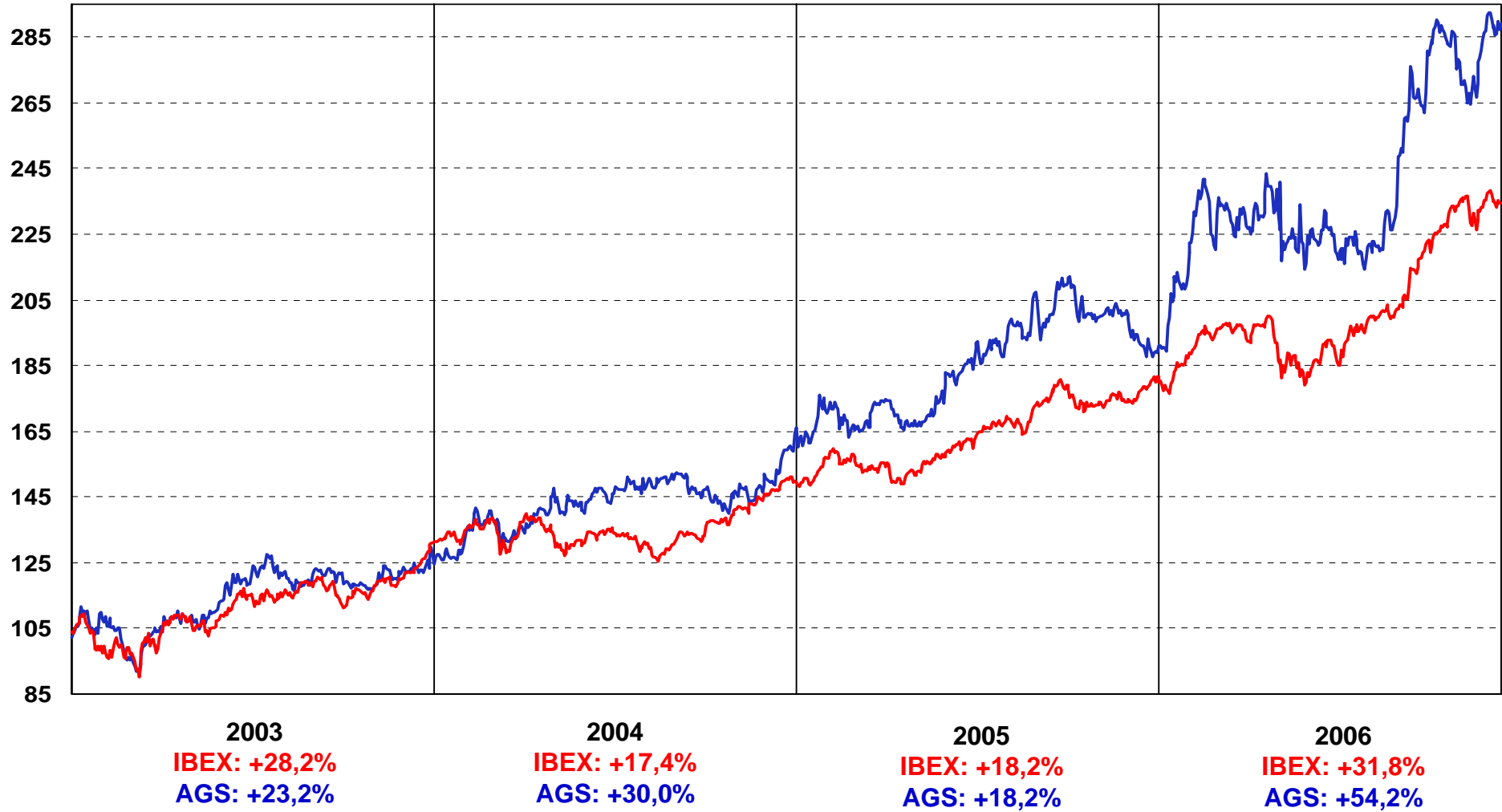


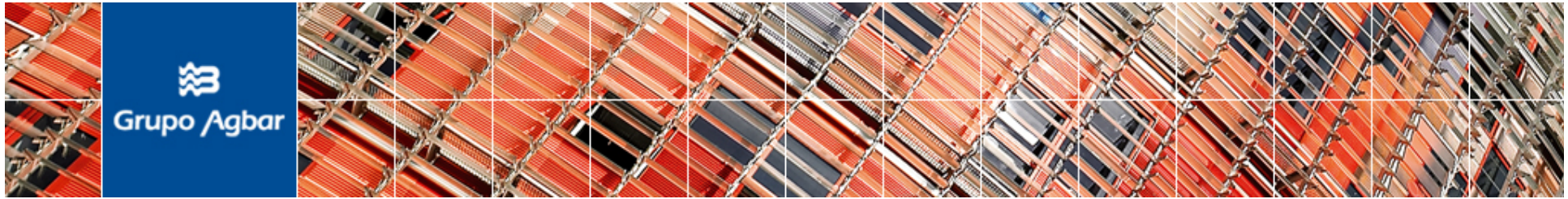
Evolución cotización acción Aguas de Barcelona año 2006





Comparativa cotización Agbar vs Ibex 2003-2006





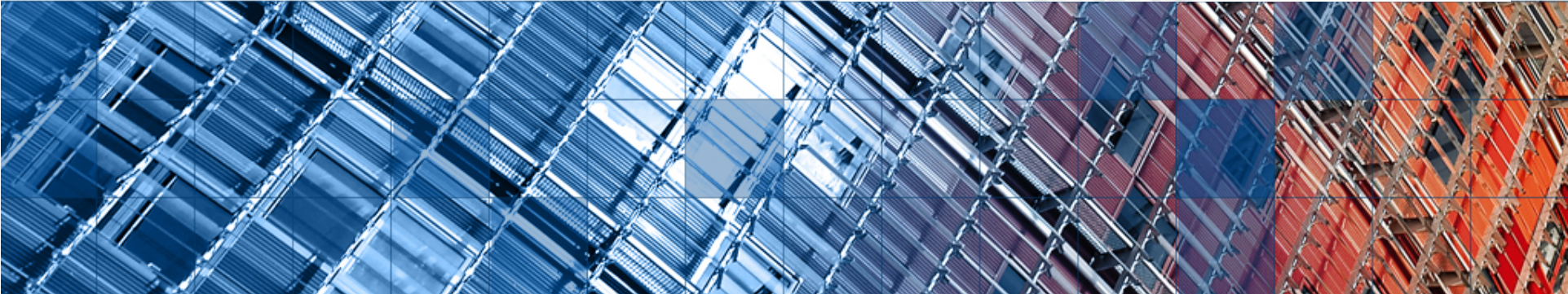
Hechos Significativos 2006 por actividad

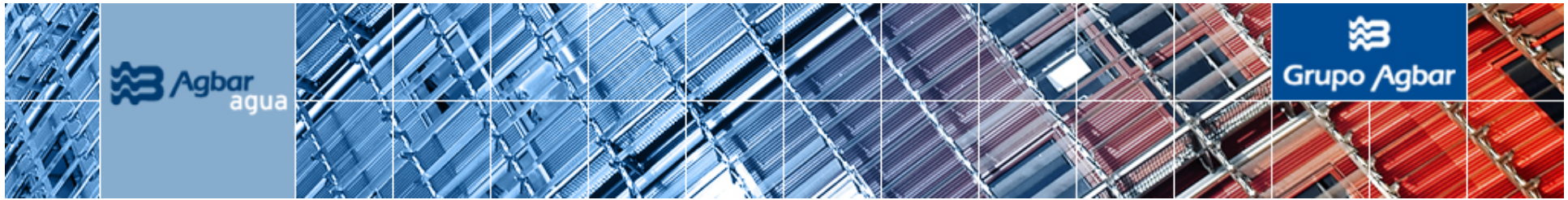




Agbar
agua

Agua y Saneamiento

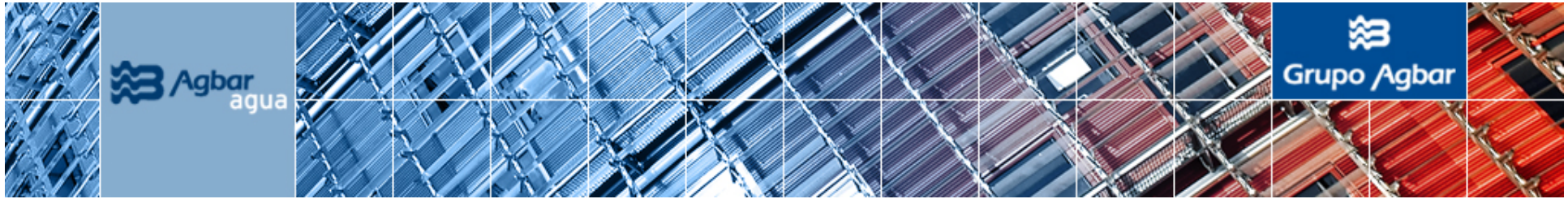




Datos significativos 2006

	España	Internacional
■ Agua potable		
Número de municipios	1.131	101
Población servida (nº habitantes)	12.347.431	19.755.082
Clientes (nº habitantes)	5.741.611	5.923.268
Número de plantas de potabilización (ETAP)	211	32
Longitud de la red de distribución (km)	54.504	42.510
■ Saneamiento (alcantarillado)		
Número de municipios	355	96
Población servida (nº habitantes)	6.214.227	15.932.213
Longitud red alcantarillado y colectores (miles km)	17.811	25.299
■ Saneamiento (depuración)		
Número de municipios	478	94
Carga contaminante equivalente (nº habitantes)	11.049.432	3.830.748
Capacidad de depuración (m ³ /día)	1.845.495	1.008.143





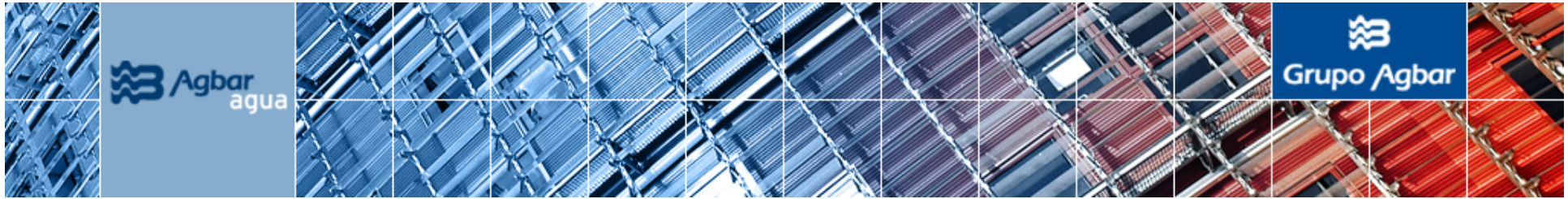
Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento España

ESPAÑA

- Adjudicación del concurso para la construcción y posterior gestión de la planta desalinizadora de El Prat de Llobregat (Barcelona). Capacidad de producción: 60 hm³/año

- Actividad comercial:
 - Ratio de renovación de contratos: 99%
 - Adjudicaciones ACTIVIDAD AGUA:
 - Nuevos contratos – 159.000 habitantes
 - 24 renovaciones – 688.000 habitantes. Destacan el contrato de lectura de contadores en Zaragoza (310.526 abonados) y de Alicante (725.000 habitantes servidos en punta) hasta el año 2036.
 - Adjudicaciones ACTIVIDAD ALCANTARILLADO:
 - 24 concursos entre nuevos contratos y renovaciones – 307.290 habitantes
 - Adjudicaciones ACTIVIDAD DEPURACIÓN:
 - 20 contratos de gestión de EDAR (Estación Depuradora de Aguas Residuales) – 673.410 habitantes equivalentes.



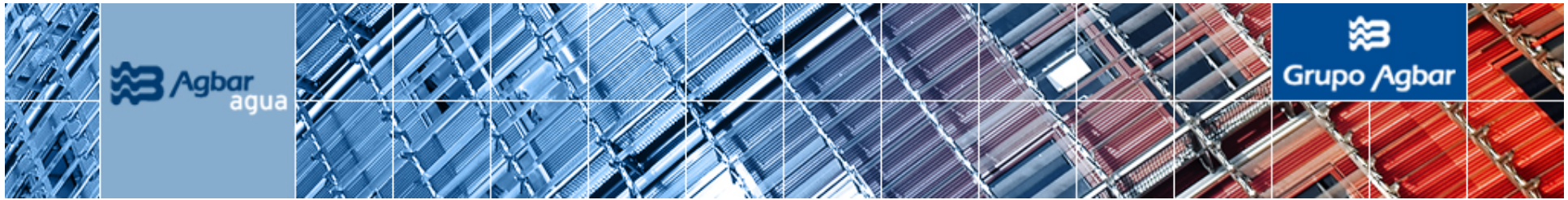
Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento España

Concurso Desaladora de El Prat

- Julio 2006: Adjudicación del concurso para la construcción y posterior gestión de la Planta Desaladora de El Prat del Llobregat (Barcelona).
- Capacidad de producción: 60 Hm³/año
- UTE ganadora constituida por:
 - Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.
 - DRAGADOS
 - DRACE
 - DÉGRÉMONT
- Presupuesto de licitación: 150 MEUR. Proyecto financiado en un 75% por fondos de cohesión de la UE.
- Construcción: 2007-2008
Gestión: 2009-2010



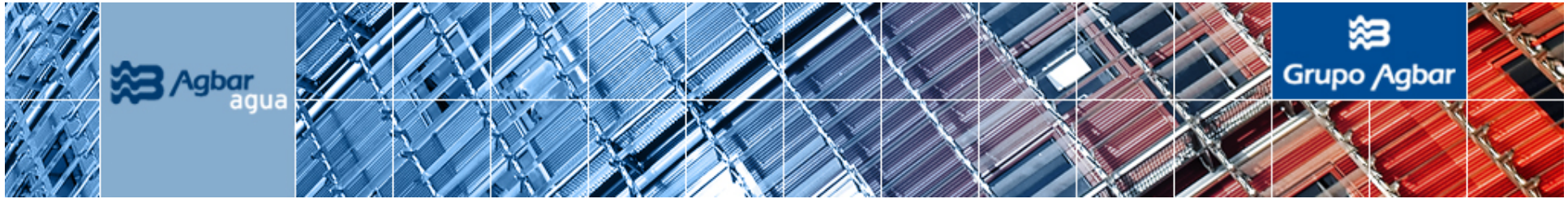


Agua y Saneamiento - Internacional

■ Presencia internacional

- Chile
- Colombia
- Cuba
- España
- Inglaterra
- México





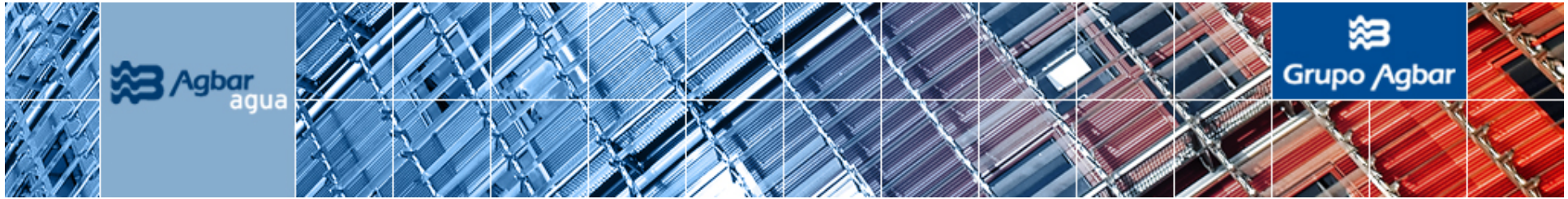
Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento Internacional

REINO UNIDO

- Agbar anunció el 21 de abril de 2006 el lanzamiento de una OPA para la adquisición del 100% de **Bristol Water Group plc.**
 - Desembolso final: 175 millones de libras esterlinas (**256,6 MEUR**).
 - OPA amistosa: el Consejo de Administración de Bristol Water recomienda a sus accionistas aceptarla.
- Bristol Water Group plc. abastece a 1 millón de personas (475.000 clientes) en un área de aproximadamente 2.400 km² en la ciudad de Bristol, Somerset, Gloucestershire y Wiltshire.
- Concesión a perpetuidad. Bristol Water es la propietaria de los activos.





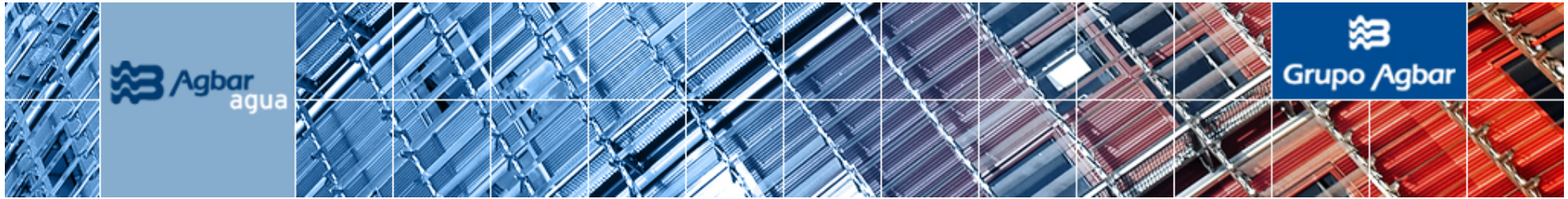
Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento Internacional

CHILE

- **Aguas Andinas** negoció y firmó con el Gobierno Chileno el nuevo marco tarifario aplicable para el quinquenio 2005-2009.
- Abril 2006: **IAM** (56,6% Agbar) colocó en la bolsa chilena el 1,1% de Aguas Andinas:
 - Importe de la transacción: 19,7 MEUR
 - IAM mantiene una participación en Aguas Andinas del 50,102%
 - Traspaso íntegro a los accionistas de los fondos recaudados, mediante reducción de capital en julio 2006.



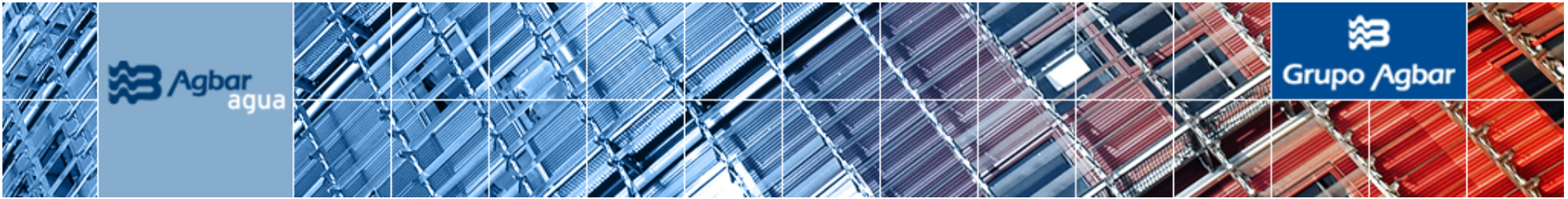


Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento Internacional

- Agbar se ha retirado de Uruguay, como parte de su decisión de desinvertir en los países no estratégicos. Agbar vendió su participación del 60% en Aguas de la Costa a la Administración de Obras Sanitarias del Estado (OSE).

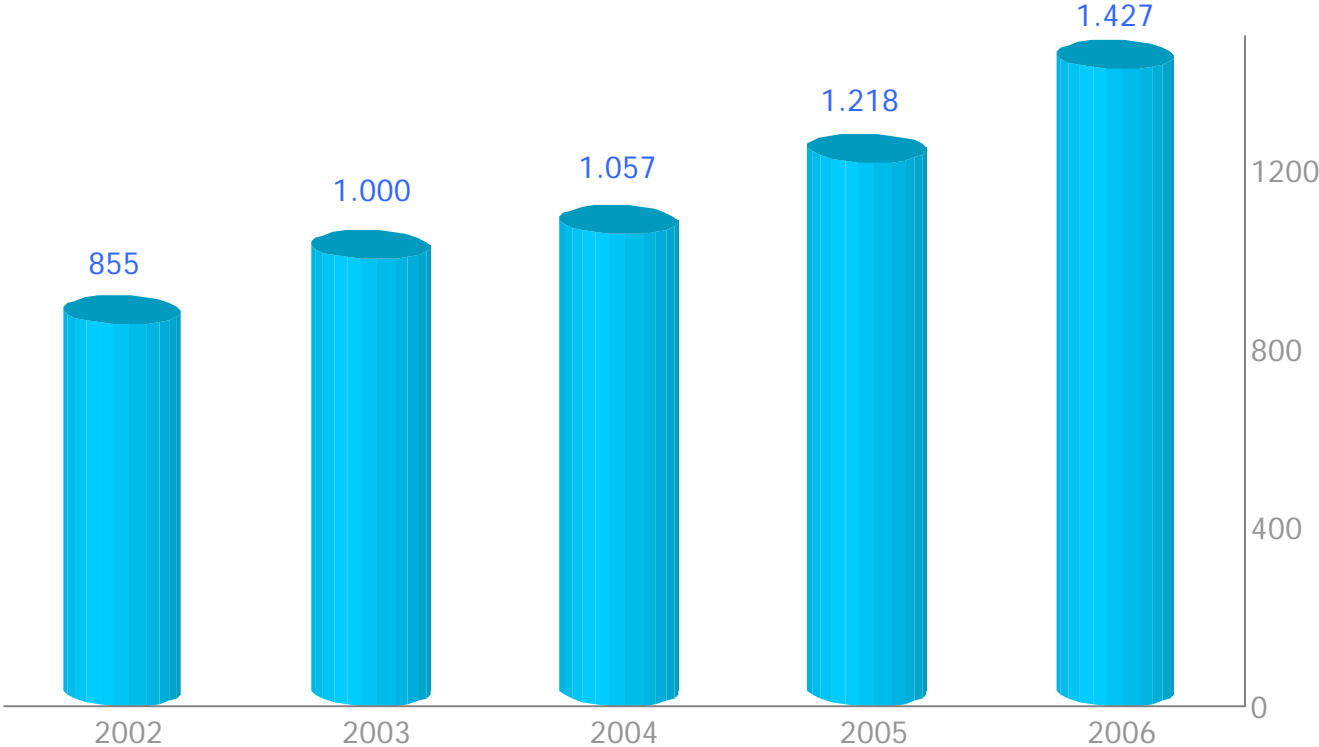




Ingresos de explotación

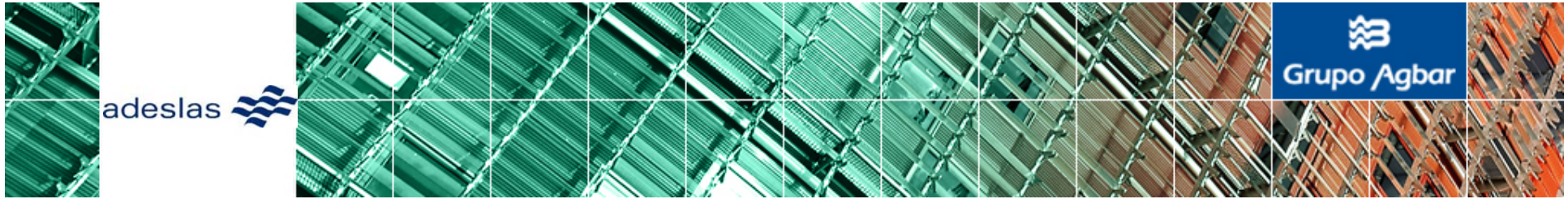
Agua y Saneamiento

Datos consolidados en millones de euros



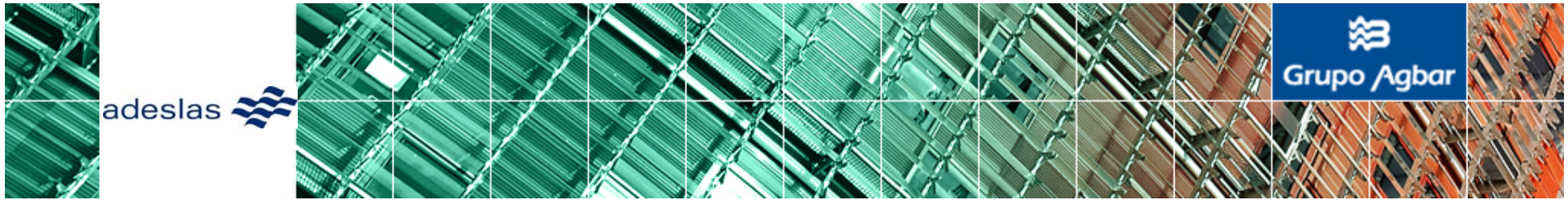
adeslas 
Salud





Datos significativos 2006

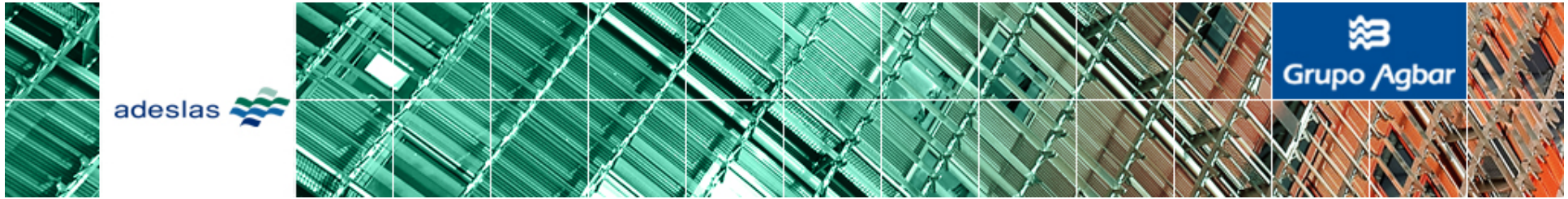
■ Asegurados	2.384.836
■ Cuadros médicos, facultativos	33.000
■ Hospitales propios	11
■ Centros médicos Adeslas	26
■ Hospitales y Clínicas concertadas	300
■ Clínicas dentales Adeslas	7
■ Clínicas dentales concertadas	700
■ Puntos de atención al público	214



Hechos significativos 2006

- **ADESLAS** afianza su liderazgo en el mercado tanto en número de asegurados como en ingresos por primas:
 - En el año 2006, Adeslas aumenta un 5,2% el número de asegurados hasta las 2.384.836 personas.
 - Mantiene la cuota de mercado: 25% de los seguros médicos privados de España.
- El Banco de España ha adjudicado a **ADESLAS** los seguros de salud de su plantilla (5.100 empleados) que suponen, junto a las pólizas suscritas voluntariamente por familiares, más de 8.000 asegurados.



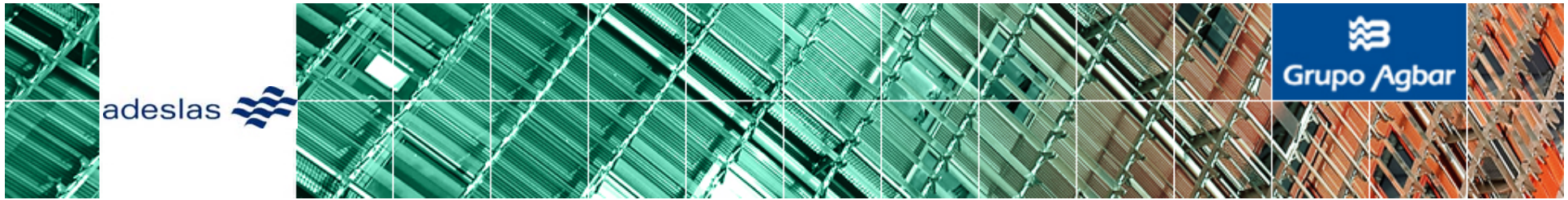


Inversiones 2006

- ADESLAS ha adquirido la **Policlínica San José** (Vitoria) a la mutua alavesa La Previsora:
 - Importe inversión: 26 MEUR
 - Instalaciones: 84 camas, 5 quirófanos, UCI y servicio de urgencias.

- Adquisición del 90% de las sociedades titulares de las clínicas **Santa Catalina** (Las Palmas de GC) y **Santa Cruz de Tenerife**.
 - Importe inversión: 27 MEUR

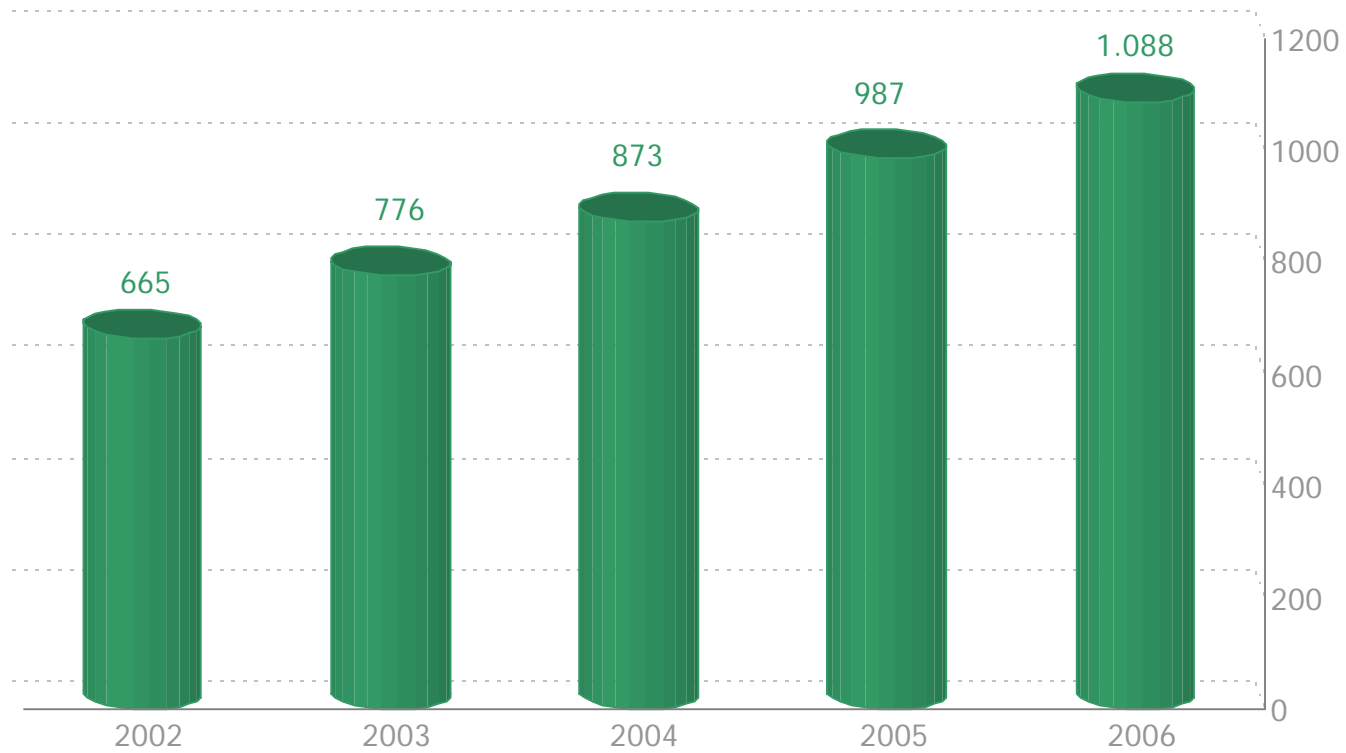




Ingresos de explotación

Salud

Datos consolidados en millones de euros



Applus⁺

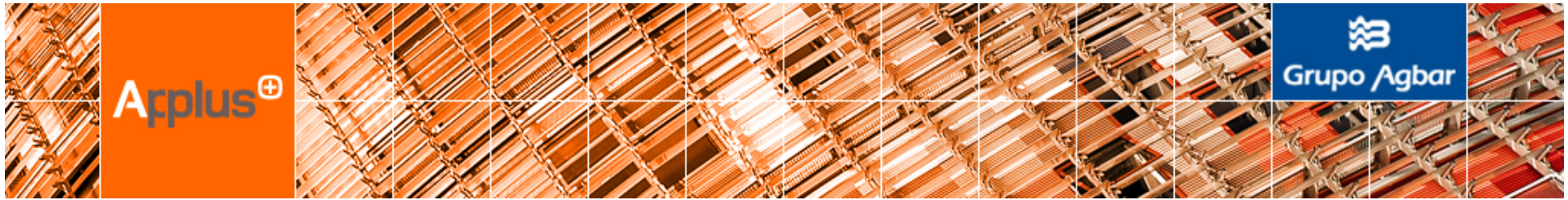
Inspección y Certificación



Implantación internacional

- Alemania
- Andorra
- Argentina
- Australia
- Bélgica
- Brasil
- Canadá
- Colombia
- Corea del Sur
- Costa Rica
- Chile
- China
- Dinamarca
- Ecuador
- Eslovaquia
- España
- Estados Unidos
- Francia
- Finlandia
- Guatemala
- Holanda
- India
- Italia
- Japón
- Luxemburgo
- Malasia
- México
- Nicaragua
- Nigeria
- Panamá
- Portugal
- República Checa
- Singapur





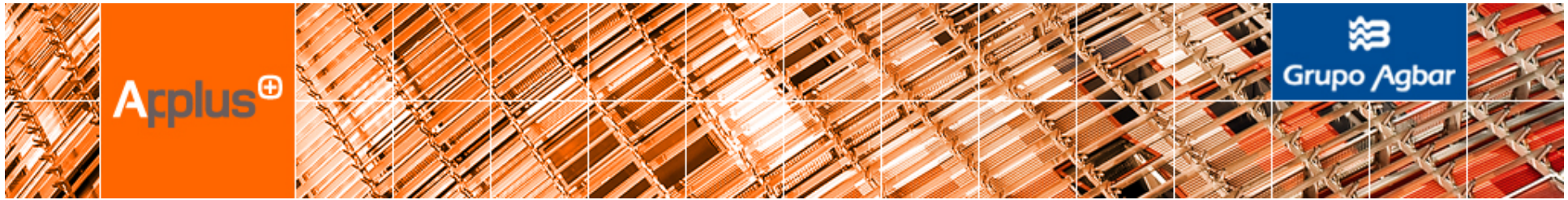
Hechos significativos 2006

Accionariado

- En 2006 Agbar ha vendido las siguientes participaciones de Applus+ :

Fecha	Comprador	% participación	Plusvalía Agbar
enero 2006	Unión Fenosa, S.A.	2,32%	7,0 MEUR
abril 2006	Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.	2,90%	8,9 MEUR

- El accionariado de Applus+ en 2006 pasa a ser el siguiente:
 - 53,1% Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.
 - 25,0% Unión Fenosa, S.A.
 - 21,9% Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.



Hechos significativos 2006

Actividades

■ Inspección de Vehículos y Emisiones de gases :

- Líder en España en Inspección de Vehículos (incluyendo las emisiones).
- Estados Unidos: sólo inspección de emisiones.

■ **Certificación:** Inspección, ensayo, diseño, verificación y análisis de cualquier producto de cualquier sector para garantizar su calidad.

■ **Ingeniería, Test y Homologación de Vehículos:** IDIADA



Datos significativos

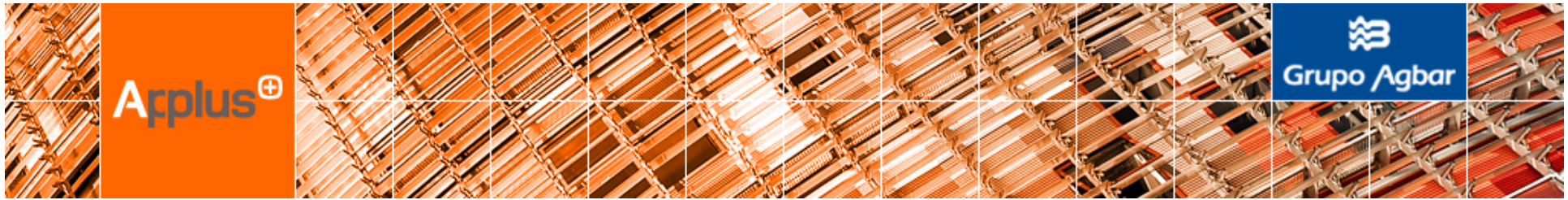
Inspección de Vehículos

■ Inspección de Vehículos y Emisiones de gases 2006:

■ España	3.211.076
■ Estados Unidos	9.727.252
■ Dinamarca	792.724
■ Finlandia	262.417

Total inspecciones	13.993.469
--------------------	-------------------



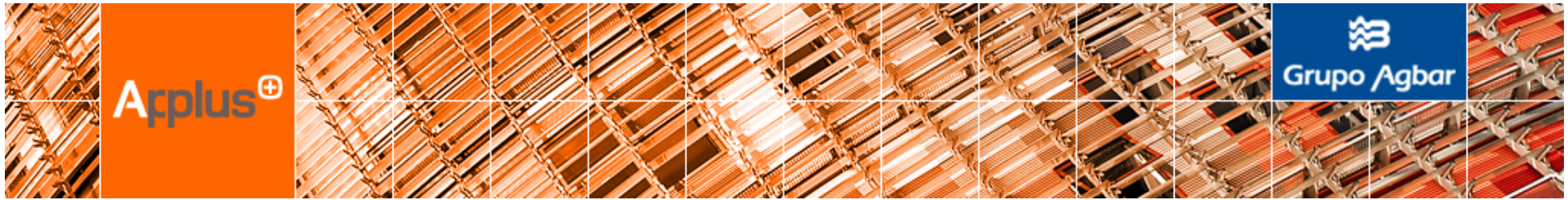


Inversiones 2006

Inspección de Vehículos - Expansión internacional

- 28 de mayo de 2006: Applus+ ha comprado el 100% del segundo operador de inspección de vehículos en Finlandia, **K1**.
 - Importe transacción: 42 MEUR
 - Facturación en 2005: 20 MEUR
 - EBITDA en 2005: 4,5 MEUR
 - K1 realiza el 20% de las inspecciones de Finlandia, cuenta con 230 empleados y dispone de 36 centros de inspección en 29 localidades.

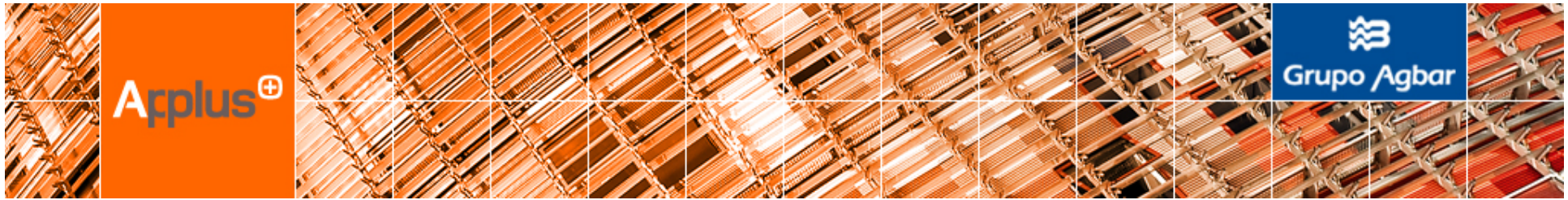




Inversiones 2006

Certificación - Expansión internacional

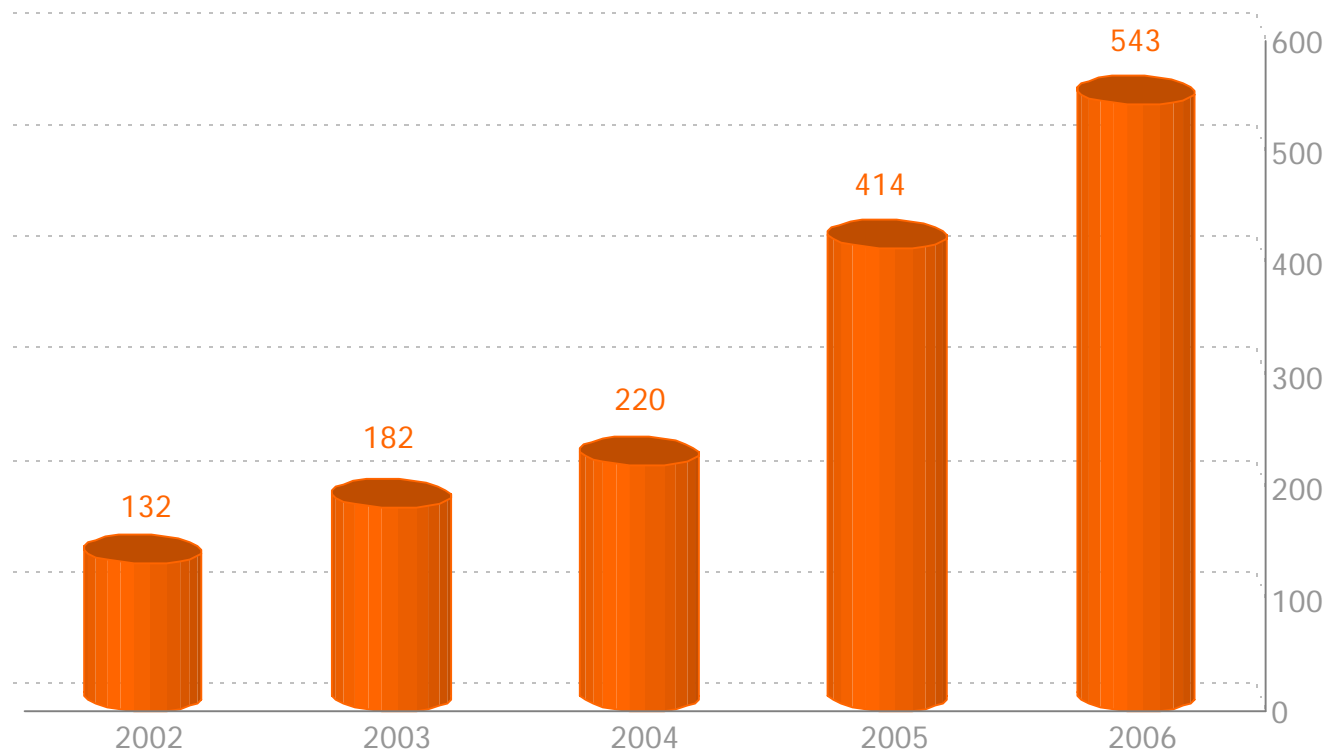
- 6 de abril de 2006: Applus+ ha adquirido el 100% del grupo holandés **Röntgen Technische Dienst (RTD)**, su principal actividad es el testeo no destructivo y otros servicios de inspección en el sector petroquímico, químico y energético.
 - Importe transacción: 193 MEUR
 - Facturación estimada en 2006: 150 MEUR
 - EBITDA estimado en 2006: 20 MEUR
 - RTD tiene presencia en 11 países, concentra su actividad en Europa (70%)
 - Complementariedad con la presencia internacional de Applus+

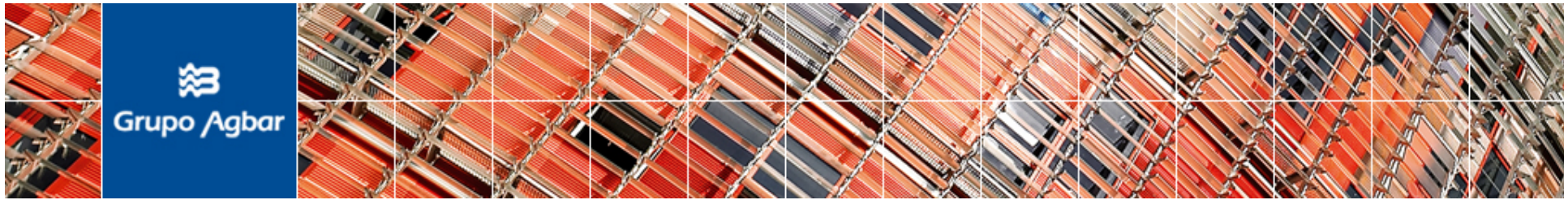


Ingresos de explotación

Inspección y Certificación

Datos consolidados en millones de euros

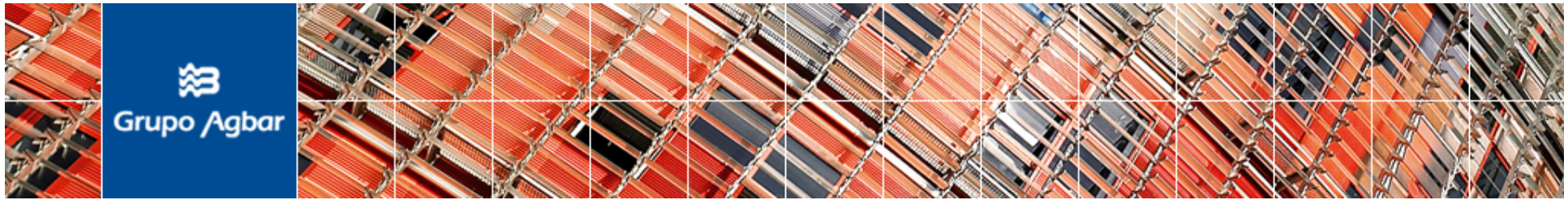




Grupo Agbar

DATOS ECONÓMICO- FINANCIEROS

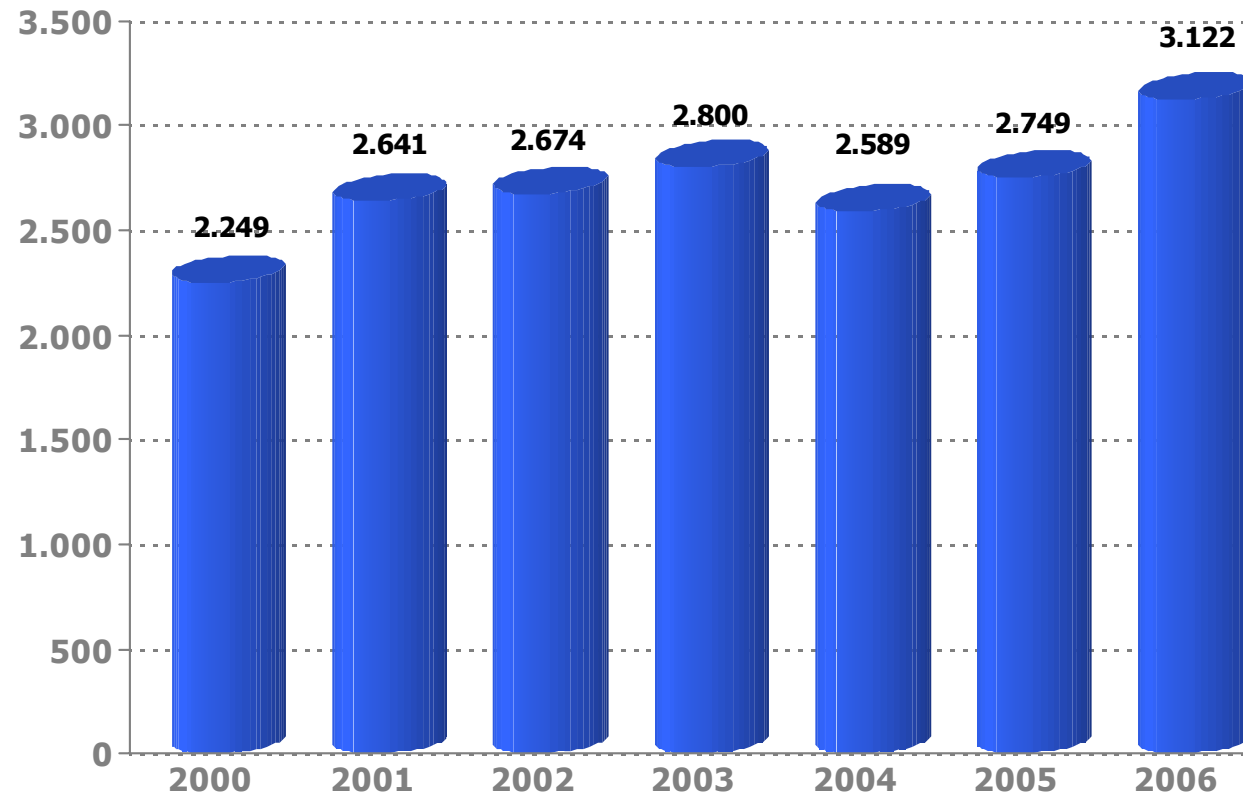


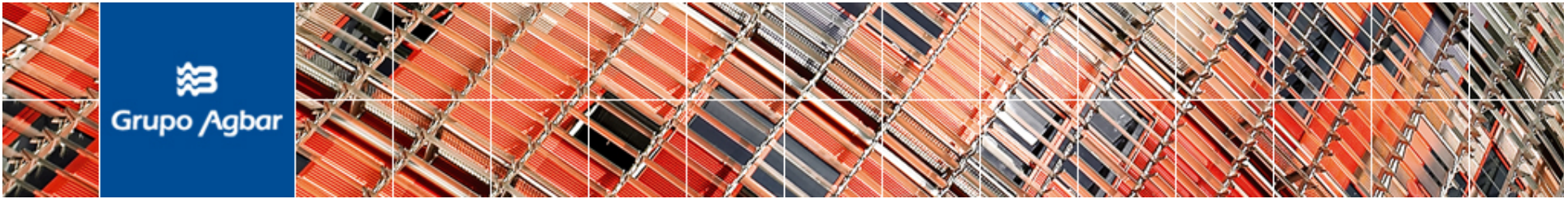


Evolución histórica

Ingresos de explotación consolidados

(Millones de Euros)

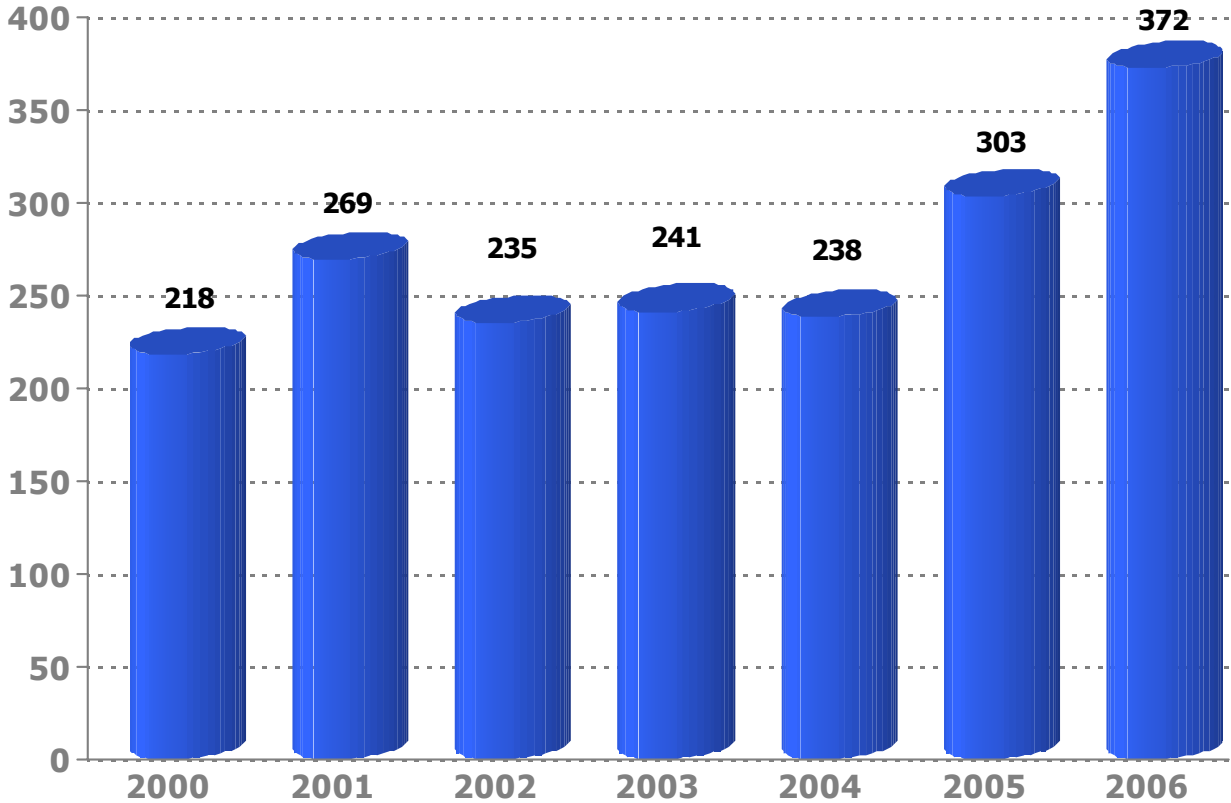


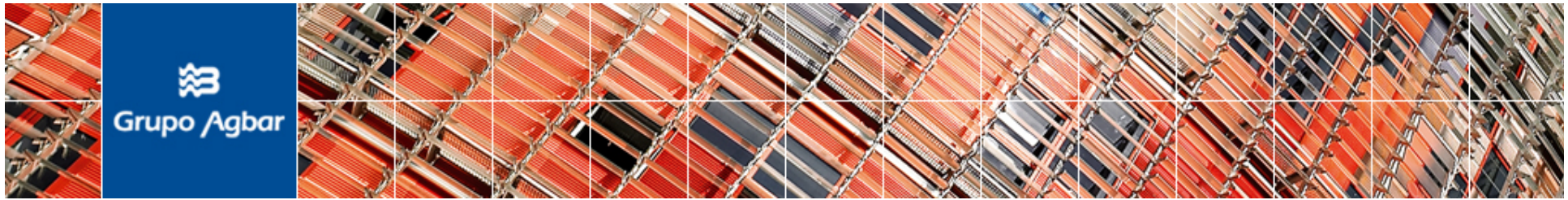


Evolución histórica

Resultado de explotación consolidado (EBIT)

(Millones de Euros)

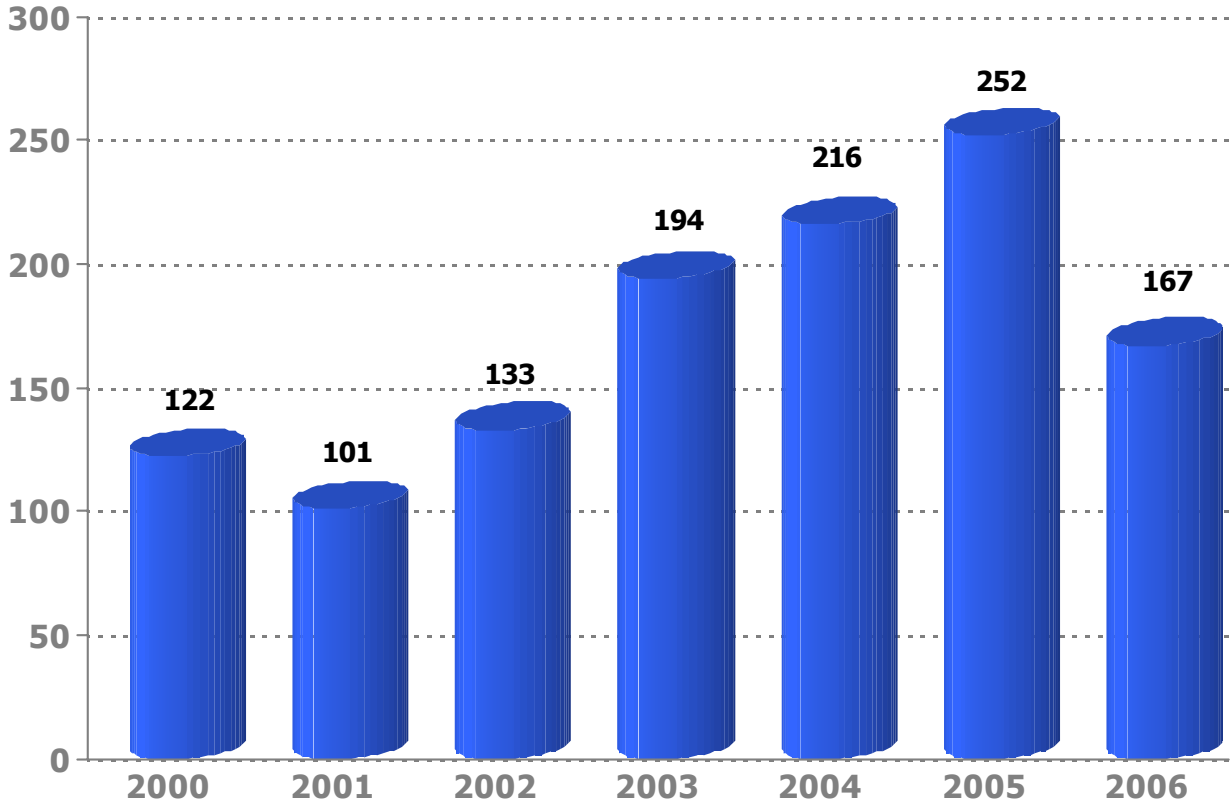


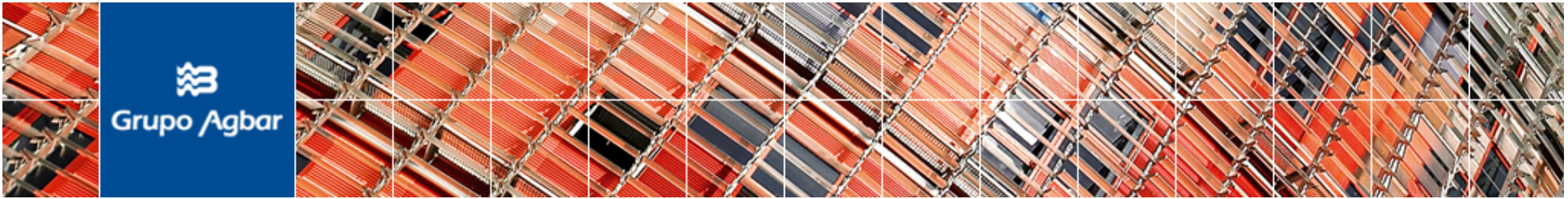


Evolución histórica

Resultado Neto Parte Grupo

(Millones de Euros)

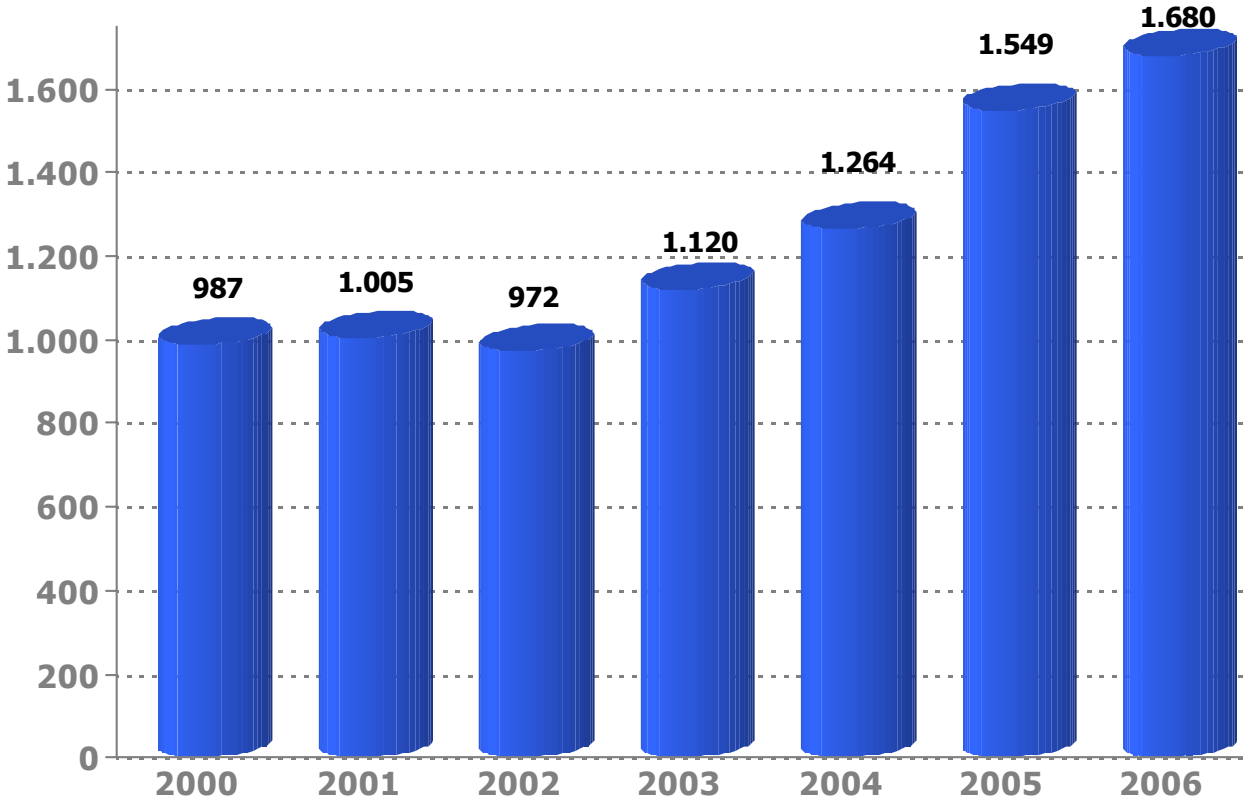


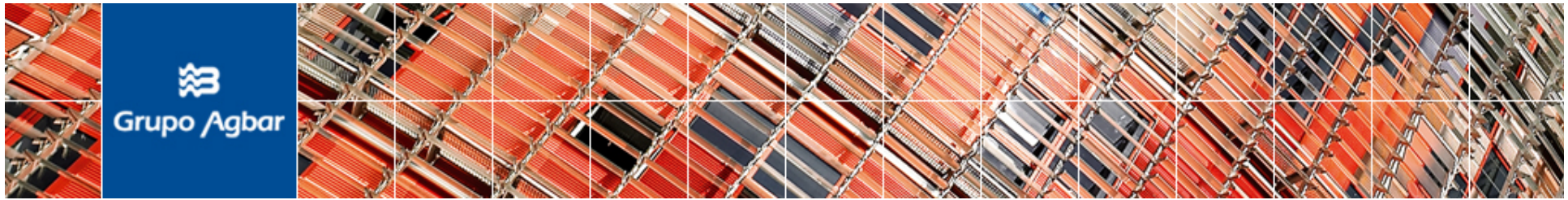


Evolución histórica

Fondos Propios Consolidados

(Millones de Euros)

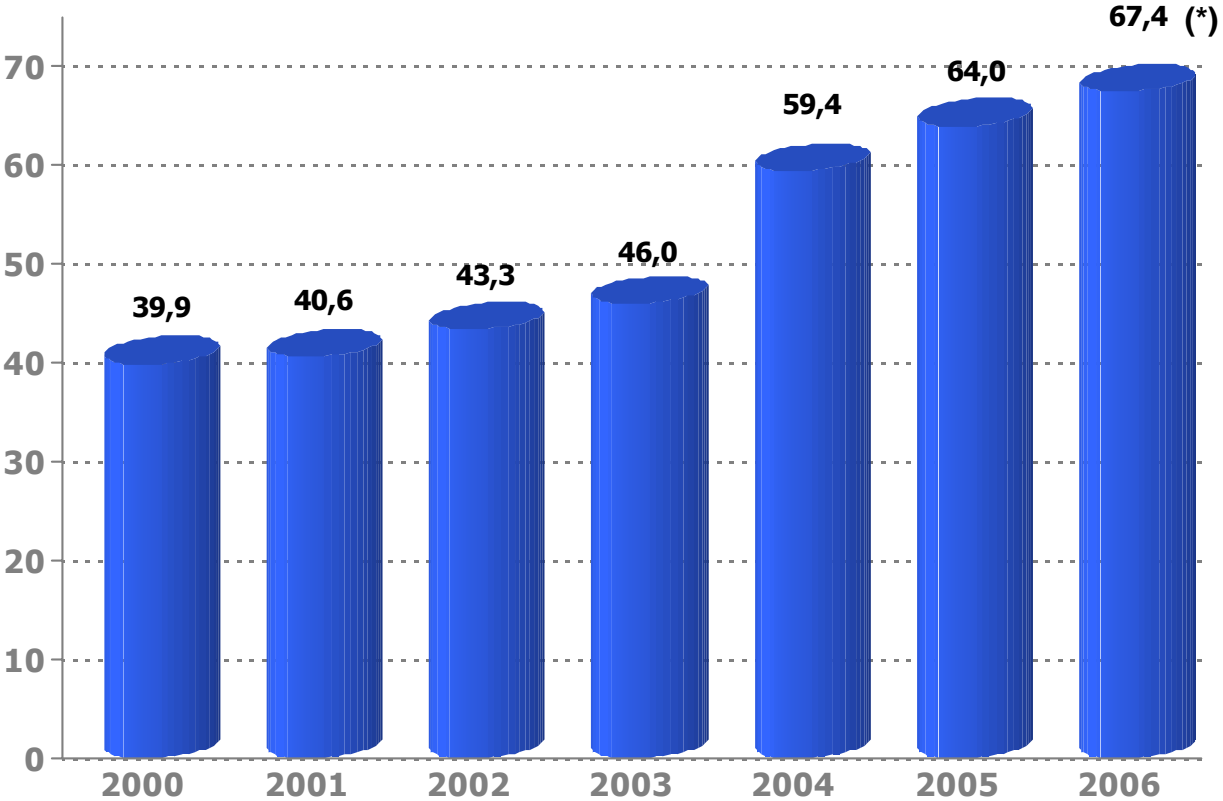




Evolución histórica

Dividendos

(Millones de Euros)



(*) Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de euros)





	Dic. 2006	Dic. 2005	Var. (%)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.121,8	2.748,8	13,6%
Cash Flow de Explotación	579,9	480,6	20,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	372,1	303,0	22,8%
Resultado Financiero	(74,1)	(59,5)	24,5%
Resultado por Deterioro de Activos	(6,4)	(4,3)	48,8%
Participación Res. Soc. Puesta en Equiv.	18,4	14,3	28,7%
Otros Resultados	107,3	139,1	-22,9%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	417,3	392,6	6,3%
Impuesto sobre Beneficios	(115,0)	(65,7)	75,0%
Resultado neto acts interrumpidas	5,7	11,2	-49,1%
RESULTADO NETO	308,0	338,1	-8,9%
Resultado atribuido a Socios Externos	(140,8)	(86,0)	63,8%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	167,3	252,1	-33,6%

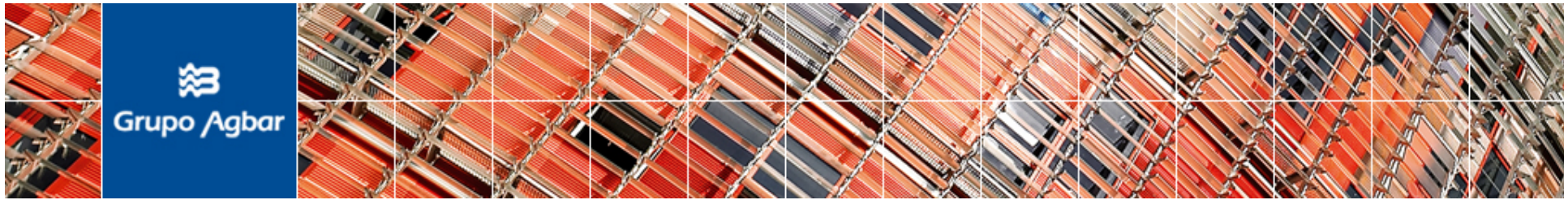
Porcentajes sobre Ingresos de Explotación

Cash Flow de Explotación	18,6%	17,5%
Resultado de Explotación	11,9%	11,0%
Resultado Antes de Impuestos	13,4%	14,3%
Resultado Neto parte grupo	5,4%	9,2%



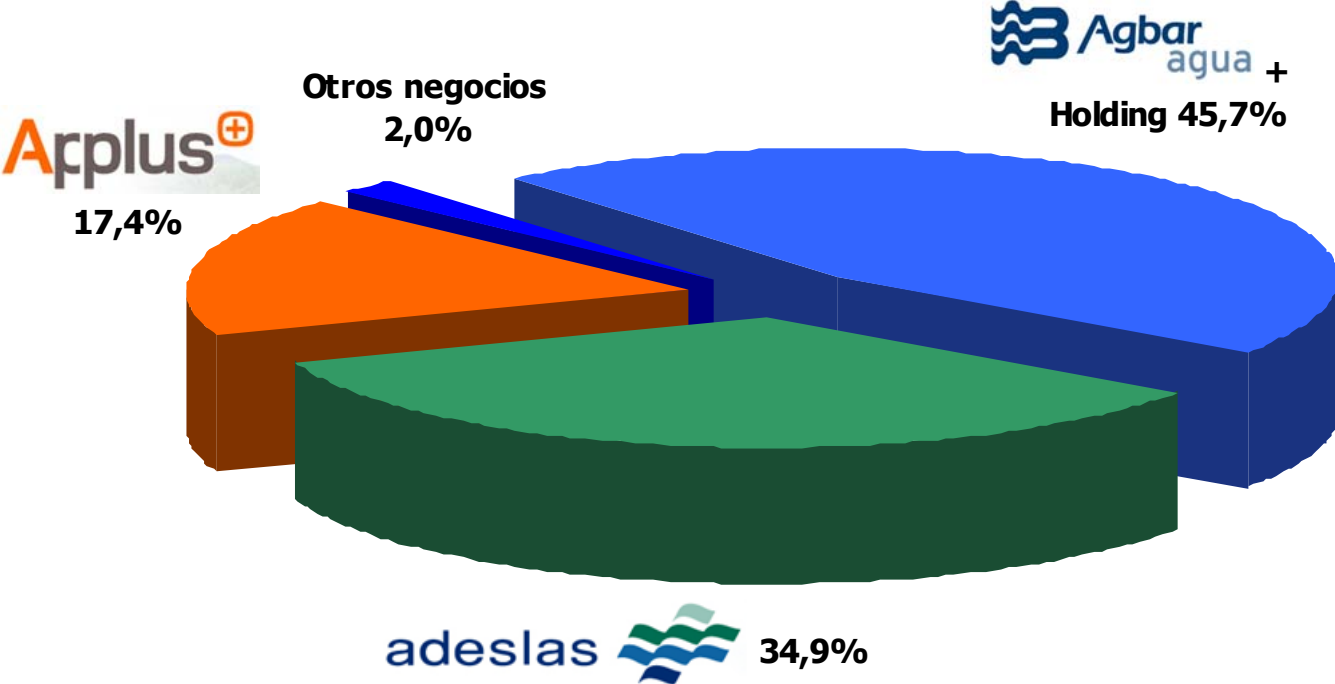
Cuenta de Resultados Consolidada 2006 por actividades

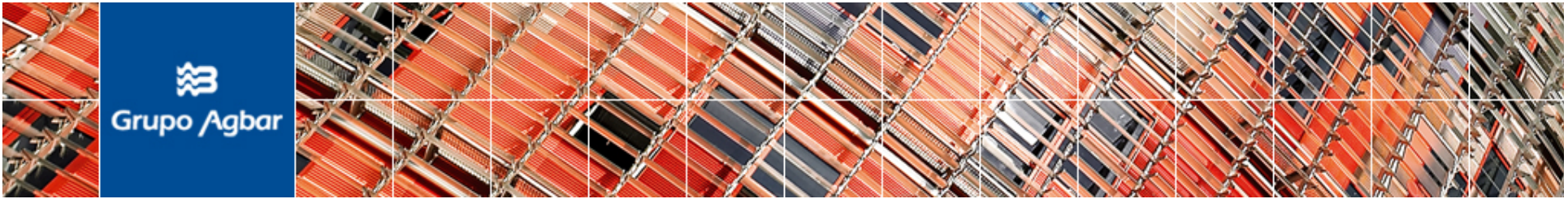
	 Agbar agua + Holding		 adeslas		 Applus+		Otros negocios		 Grupo Agbar	
	2006	Δ% 06 vs 05	2006	Δ% 06 vs 05	2006	Δ% 06 vs 05	2006	Δ% 06 vs 05	2006	Δ% 06 vs 05
Ingresos explot.	1.427,1	17,2%	1.088,0	10,2%	542,8	31,0%	63,8	-50,7%	3.121,8	13,6%
Gastos explot.	-1.017,0	13,4%	-980,9	9,8%	-470,6	32,5%	-73,4	-40,1%	-2.541,9	12,1%
EBITDA	410,1	28,0%	107,1	13,9%	72,2	22,0%	-9,6	n/a	579,9	20,7%
%	28,7%		9,8%		13,3%		-15,0%		18,6%	
Amortizaciones	-160,1	17,1%	-16,2	13,4%	-29,8	30,4%	-1,7	-53,1%	-207,8	17,1%
EBIT	250,0	36,1%	90,9	14,1%	42,4	16,8%	-11,3	n/a	372,1	22,8%
%	17,5%		8,4%		7,8%		-17,7%		11,9%	



Distribución por actividad

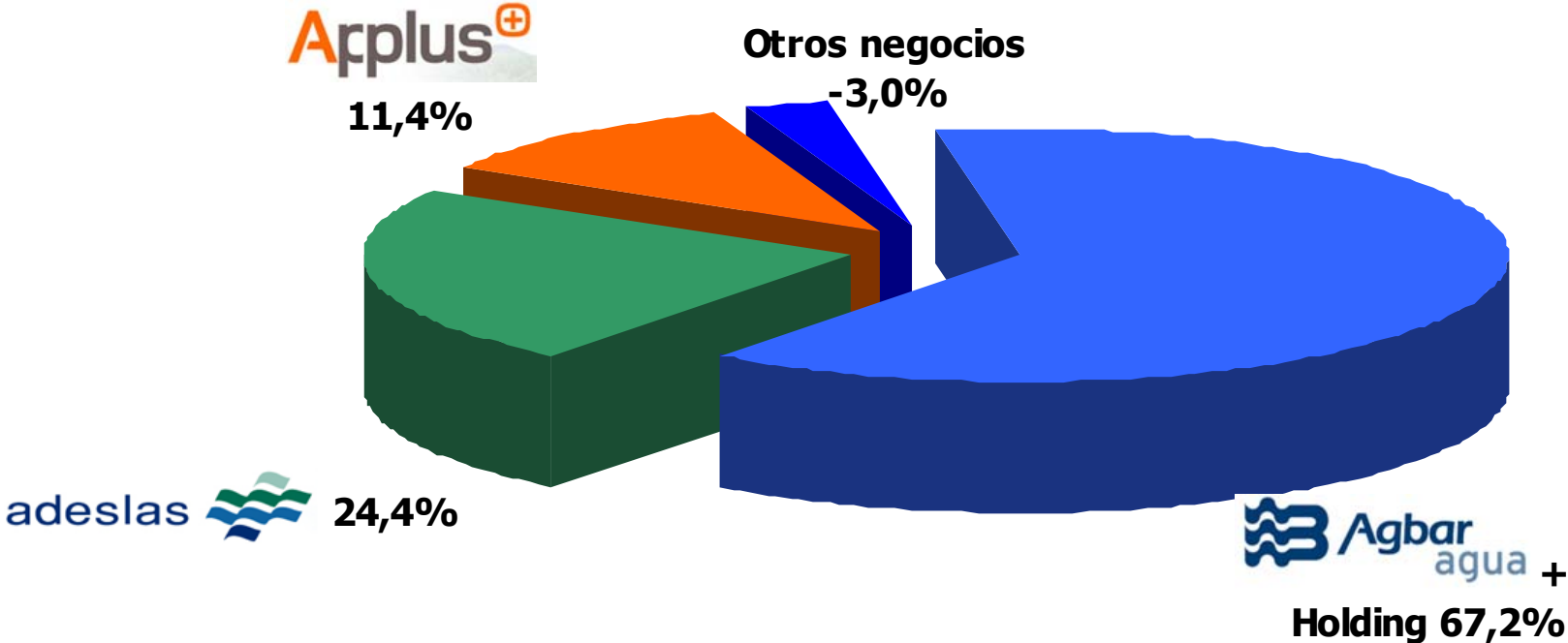
Ingresos de explotación consolidados 2006

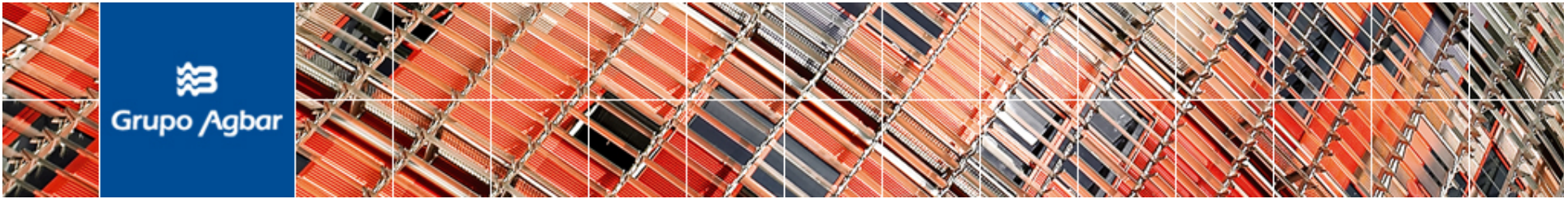




Distribución por actividad

EBIT 2006

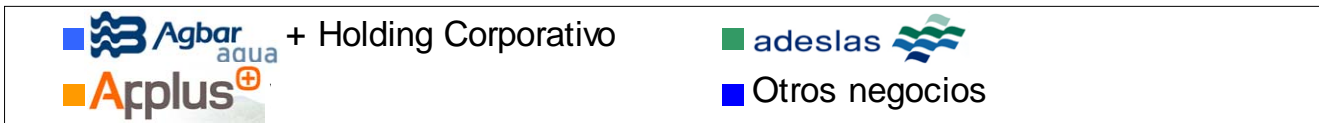
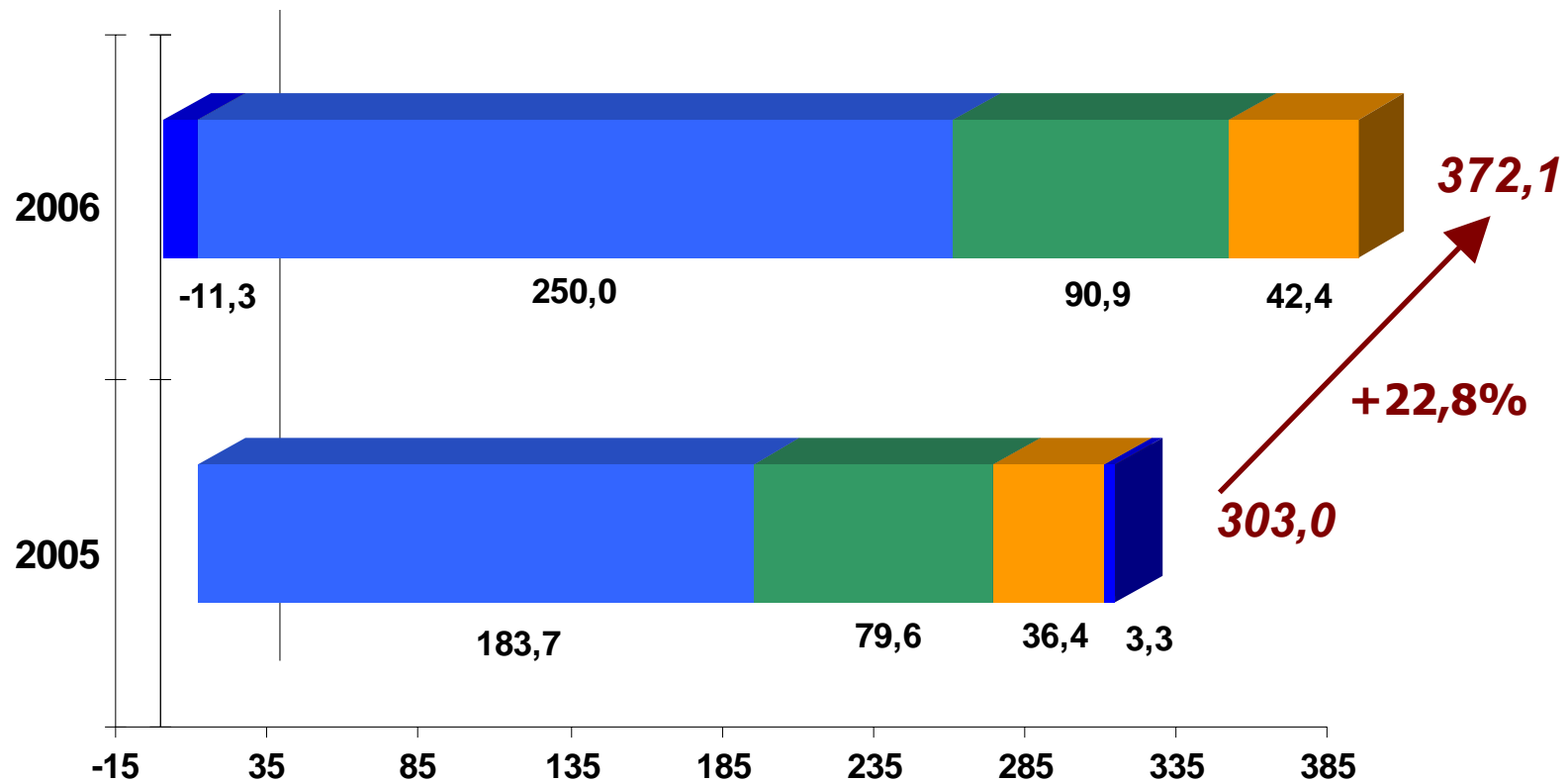


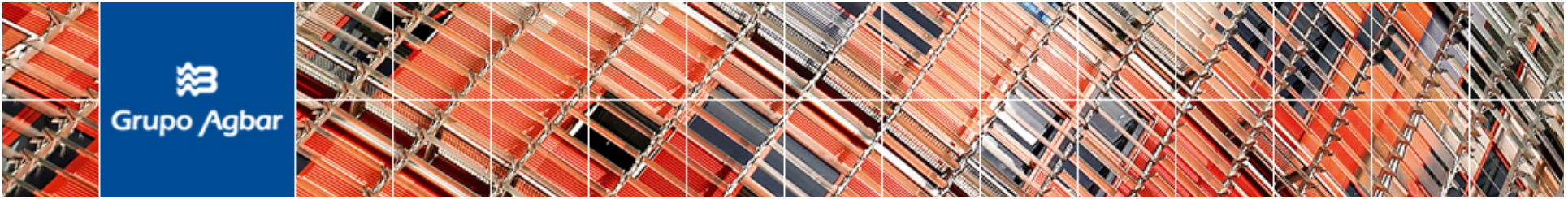


Distribución por actividad

EBIT 2006-2005

(millones de euros)

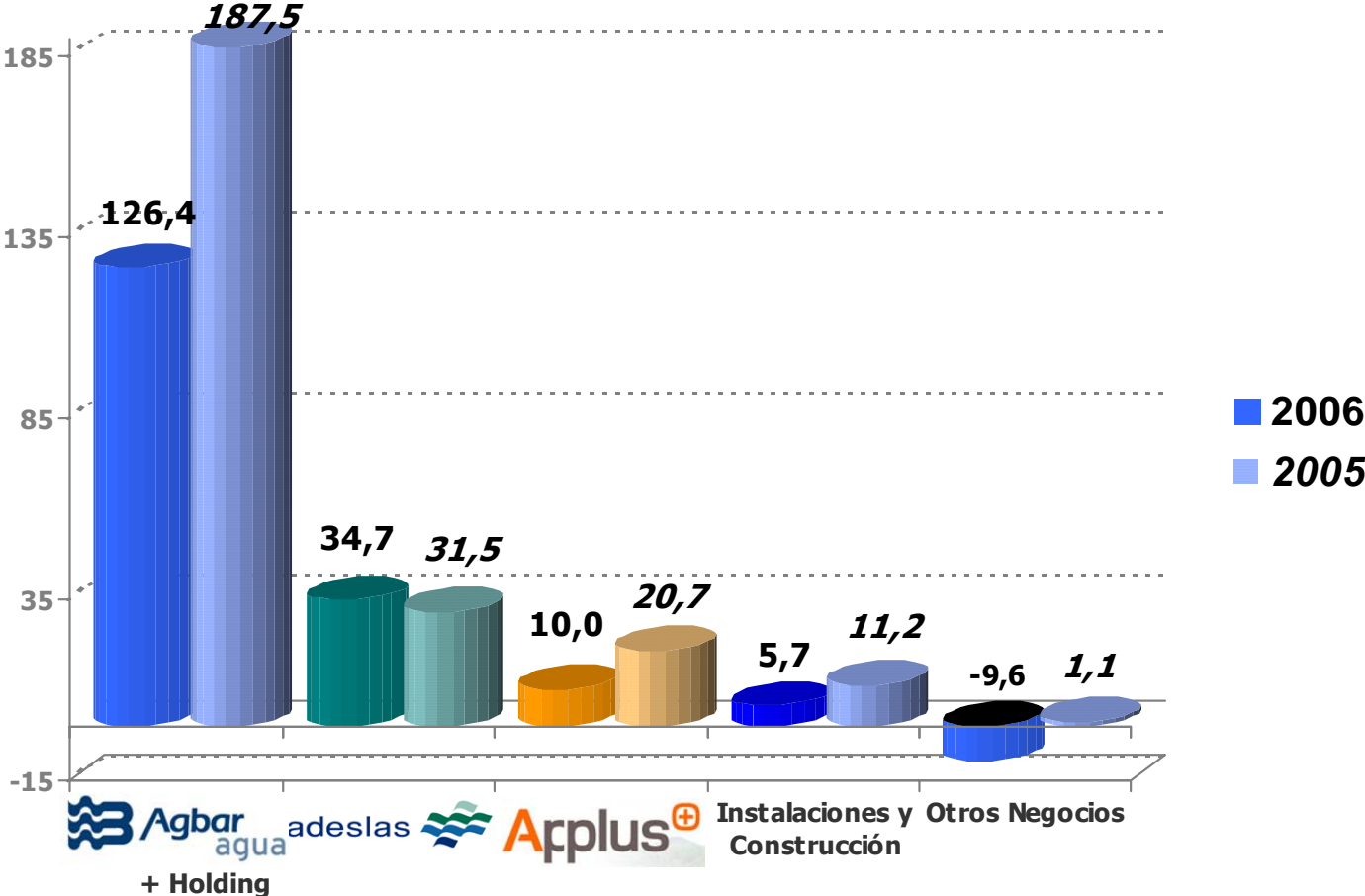




Distribución por actividad

Resultado neto parte grupo consolidado 2006-2005

(millones de euros)

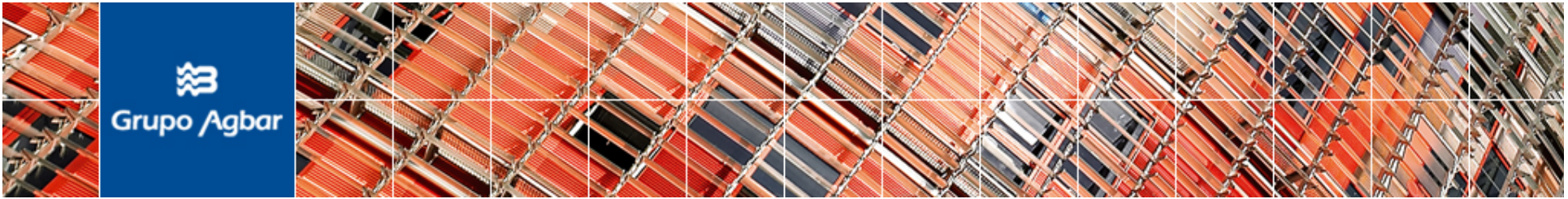




Endeudamiento Financiero Consolidado

(Millones de euros)

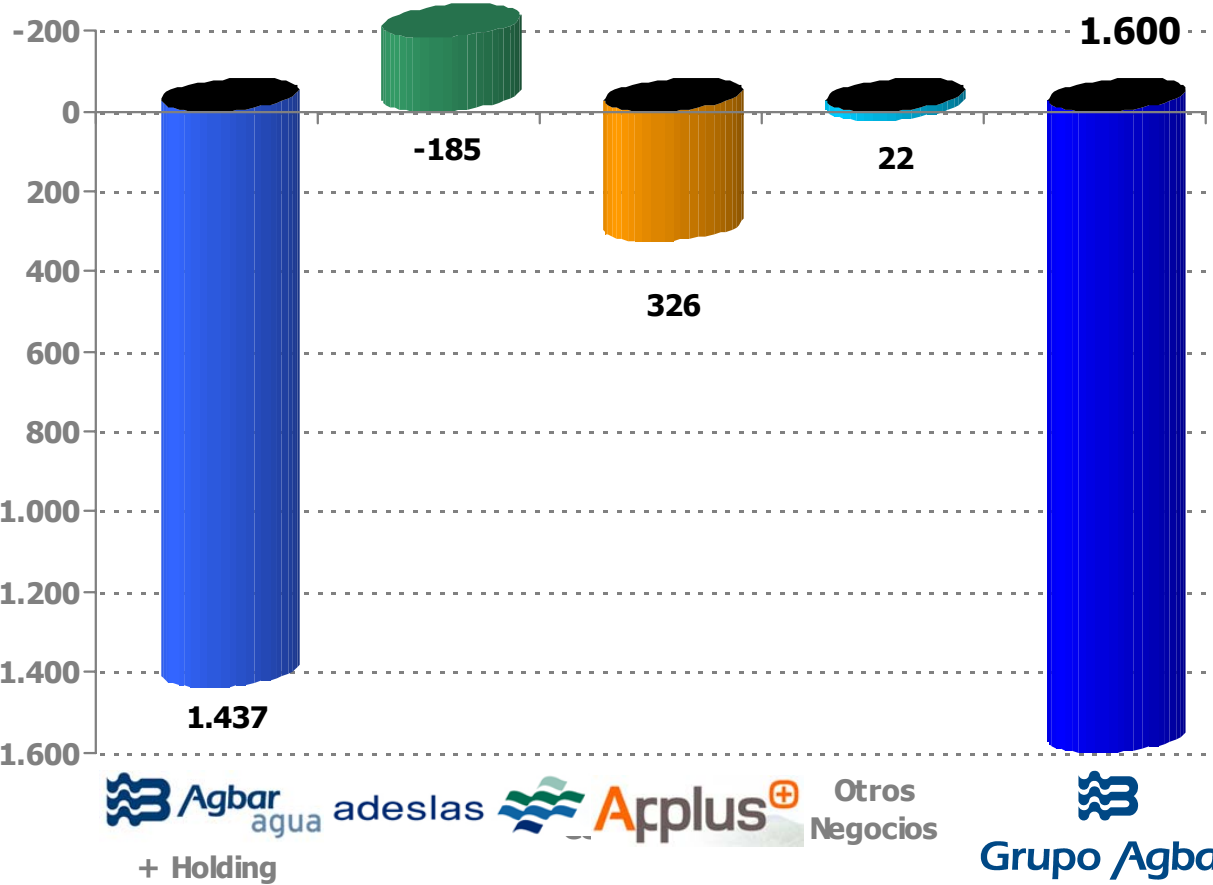
	Dic. 2006	Dic. 2005
Patrimonio Neto Grupo	1.679,6	1.549,4
Intereses Minoritarios	968,5	1.019,8
PATRIMONIO NETO	2.648,1	2.569,1
Emisión Obligaciones, Deudas Ent. Crédito y Otros Fin.	2.165,9	1.584,9
Inversiones Financieras Temporales	(135,4)	(222,0)
Efetivo y medios líquidos equivalentes	(391,6)	(435,7)
Ajuste Activos Financieros Valor Derivados L/P (*)	(51,1)	(35,3)
Endeud. Neto con entidades financ. e inversores	1.587,8	891,9
Otras Deudas	11,8	102,2
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	1.599,6	994,1
Endeudamiento / Patrimonio Neto	60,4%	38,7%
Endeudamiento / (Patrim. Neto + Endeud. Neto)	37,7%	27,9%



Endeudamiento Financiero Consolidado 2006

Distribución por actividad

(Millones de euros)





Endeudamiento Financiero Consolidado

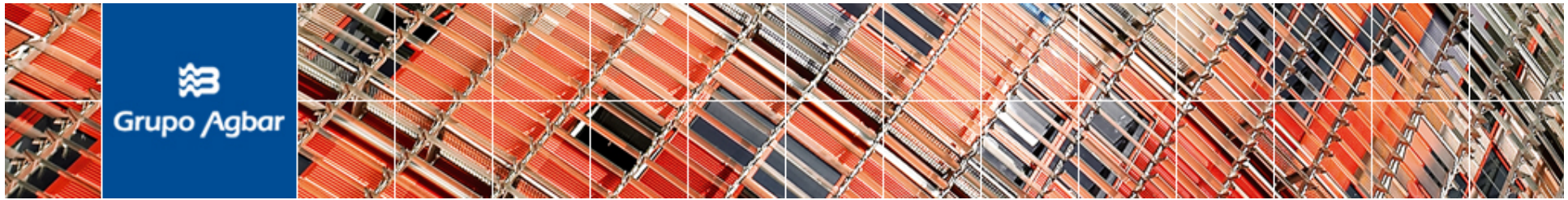
Rating

AGBAR tiene asignadas las siguientes calificaciones por las entidades internacionales de valoración de riesgos crediticios:

<u>Entidad</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>
STANDARD & POOR'S	A outlook stable
MOODY'S	A 2 outlook stable

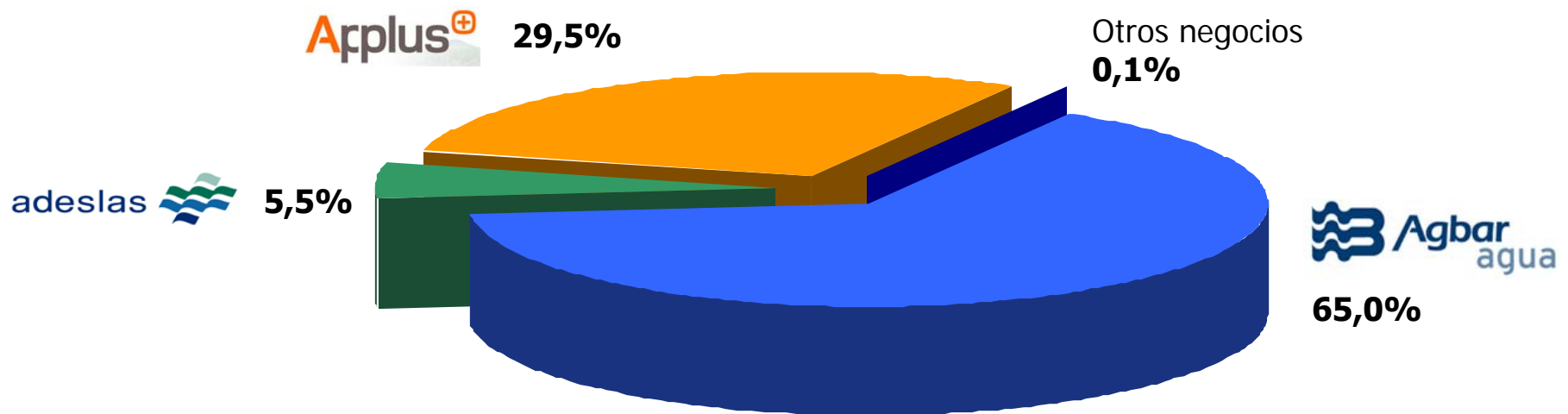
Las calificaciones obtenidas reflejan el bajo nivel de riesgo y el liderazgo de Agbar en el mercado español del agua.

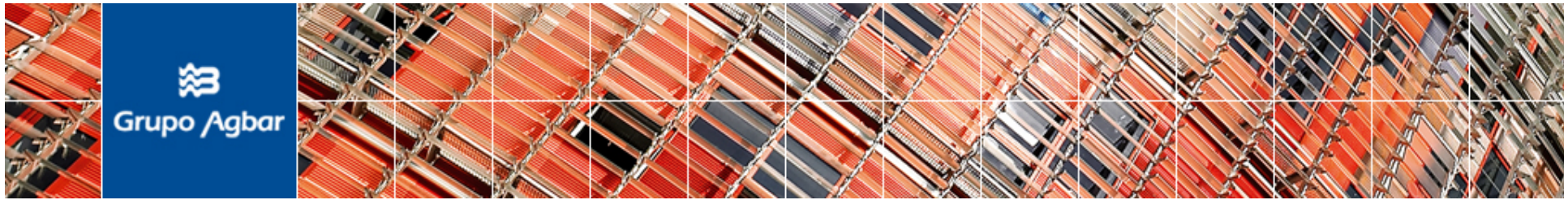




Inversiones consolidadas 2006

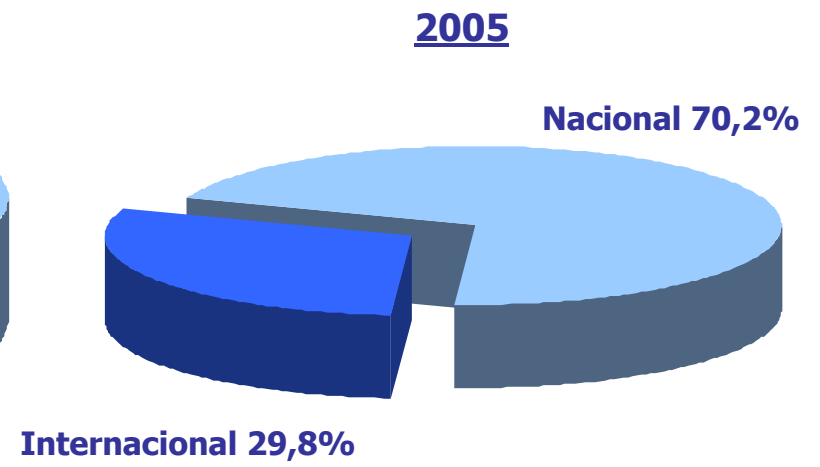
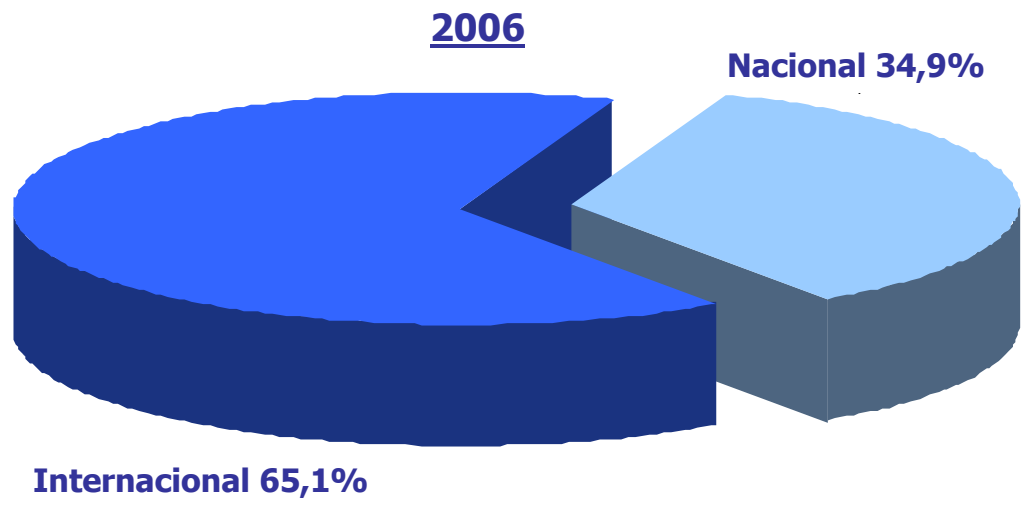
(Millones de euros)	Inmateriales	Materiales	Financieras	TOTAL
+ Holding	89,1	169,1	332,5	590,8
adeslas	2,8	19,5	27,5	49,8
Applus ⁺	6,8	20,3	241,1	268,2
Otros negocios	0,1	0,6	0,0	0,7
TOTAL	98,8	209,5	601,2	909,5

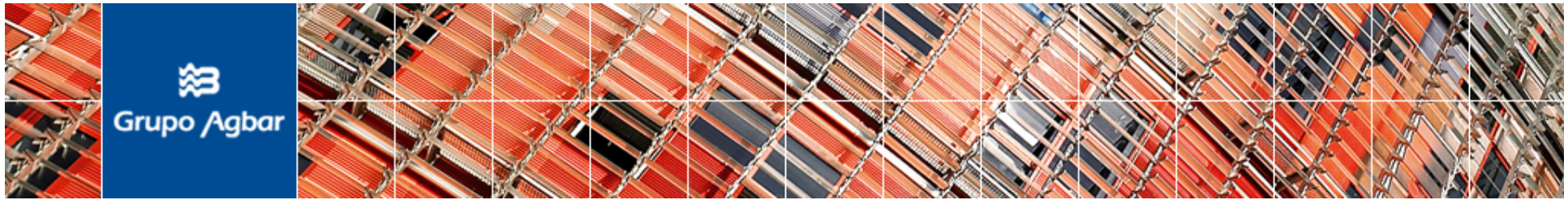




Inversiones consolidadas

	2006			2005		
	Nacional	Internacional	TOTAL	Nacional	Internacional	TOTAL
(Millones de euros)						
+ Holding	238,6	352,2	590,8	169,3	39,6	208,8
	49,8	0,0	49,8	64,8	0,0	64,8
	27,8	240,4	268,2	26,3	70,0	96,3
Otros negocios	0,7	0,0	0,7	3,5	0,0	3,5
TOTAL	317,0	592,5	909,5	263,9	109,6	373,5





Grupo Agbar

RESULTADOS 1er TRIMESTRE 2007



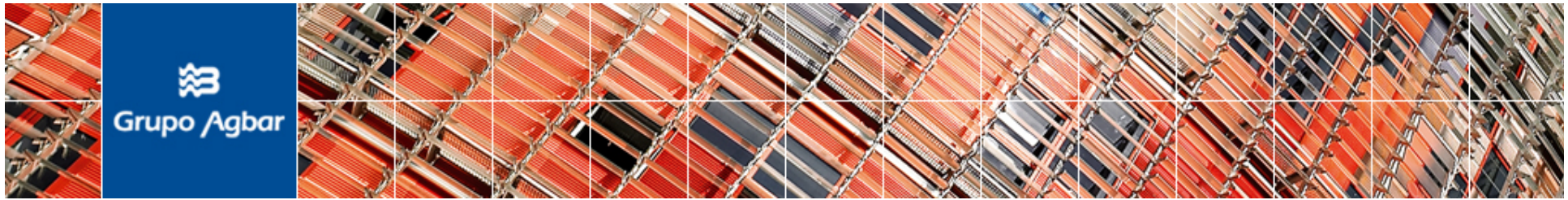
Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de euros)

	Marzo 2007	Marzo 2006	Var. (%)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	837,1	727,1	15,1%
Cash Flow de Explotación	156,8	142,4	10,1%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	102,6	93,0	10,3%
Resultado Financiero	(21,7)	(10,2)	113,1%
Resultado por Deterioro de Activos	(0,3)	(0,7)	-64,0%
Participación Res. Soc. Puesta en Equiv.	3,5	2,5	41,6%
Otros Resultados	21,0	33,8	-37,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	105,1	118,3	-11,2%
Impuesto sobre Beneficios	(19,0)	(29,3)	-35,1%
Resultado neto acts interrumpidas	0,0	0,8	n/a
RESULTADO NETO	86,1	89,8	-4,2%
Resultado atribuido a Socios Externos	(40,3)	(44,3)	-8,9%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	45,8	45,6	0,5%

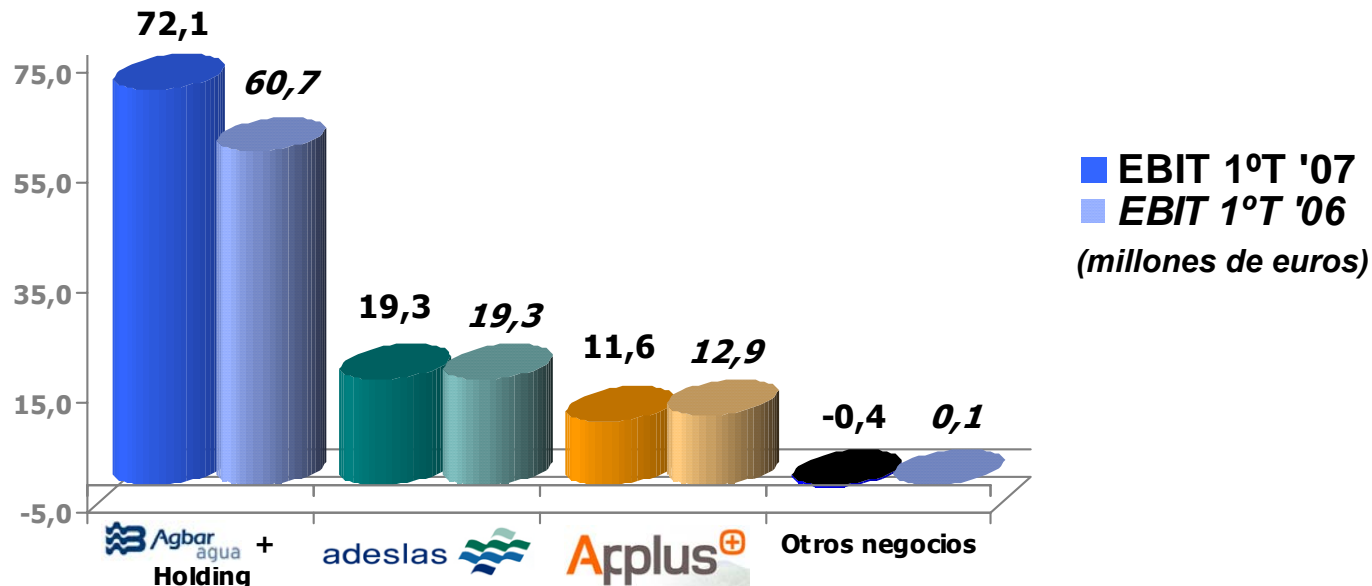
Porcentajes sobre Ingresos de Explotación

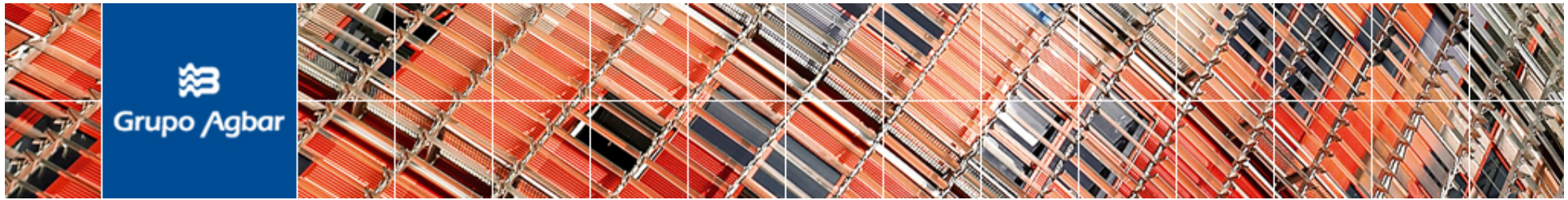
Cash Flow de Explotación	18,7%	19,6%
Resultado de Explotación	12,3%	12,8%
Resultado Antes de Impuestos	12,6%	16,3%
Resultado Neto parte grupo	5,5%	6,3%



Cuenta de Resultados Consolidada 1º Trimestre 2007 por actividades

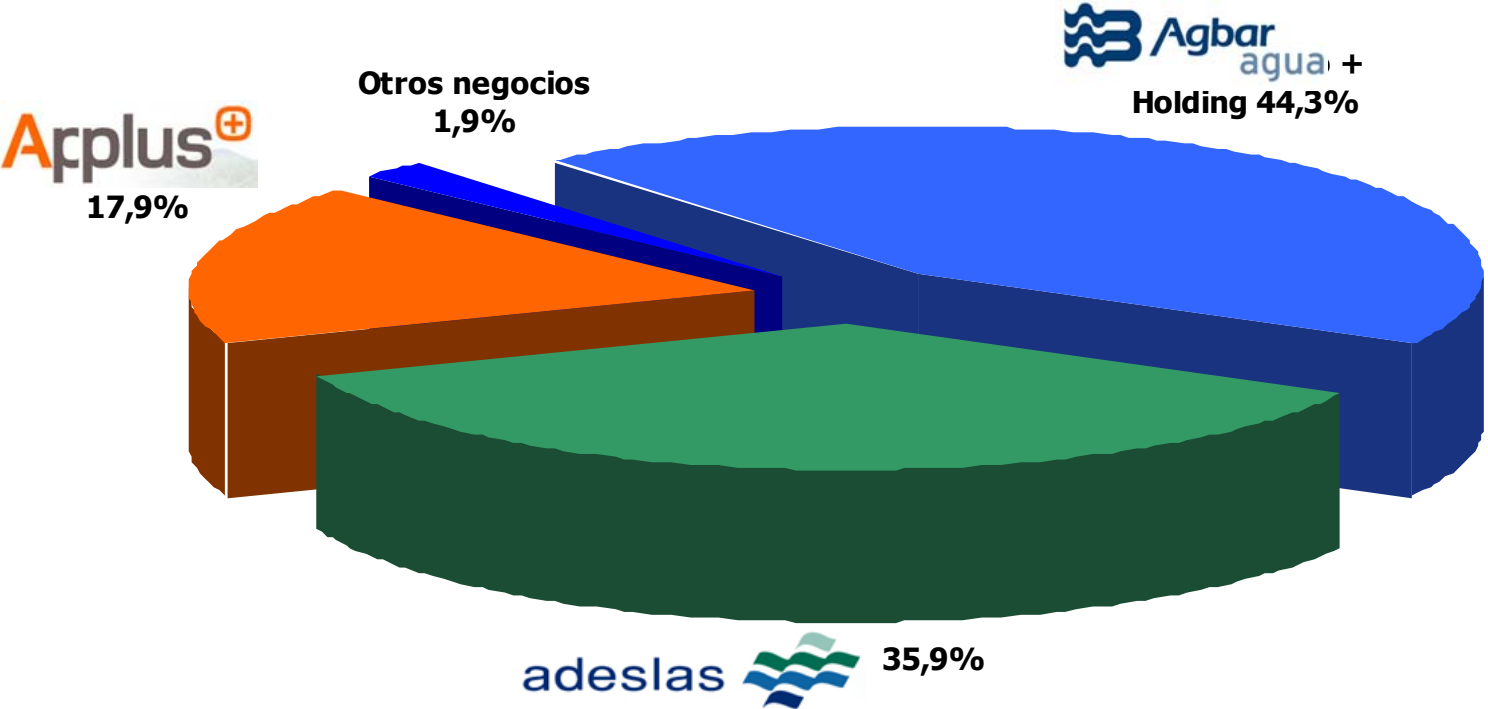
	 Agbar agua + Holding Marzo 2007	$\Delta\%$ 07 vs 06	 adeslas Marzo 2007	$\Delta\%$ 07 vs 06	 Applus ⁺ Marzo 2007	$\Delta\%$ 07 vs 06	Otros negocios Marzo 2007	$\Delta\%$ 07 vs 06	 Grupo Agbar Marzo 2007	$\Delta\%$ 07 vs 06
Ingresos explotación	370,4	10,0%	300,5	11,8%	150,0	42,3%	16,2	0,4%	837,1	15,1%
EBIT %	72,1 19,5%	18,8%	19,3 6,4%	0,1%	11,6 7,7%	-10,4%	-0,4 -2,5%	n/a	102,6 12,3%	10,3%

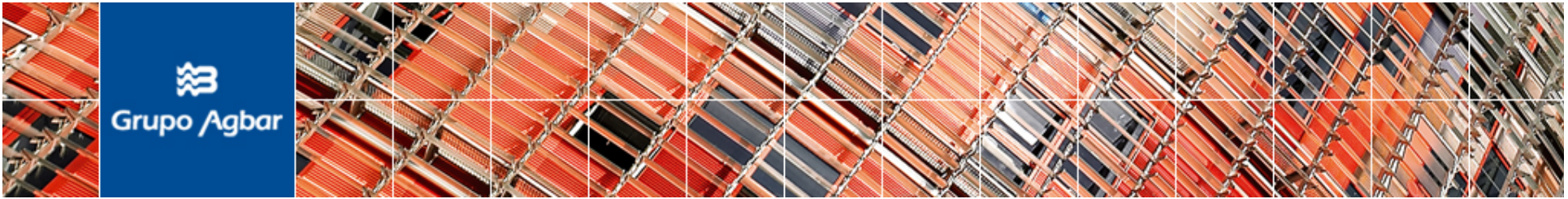




Distribución por actividad

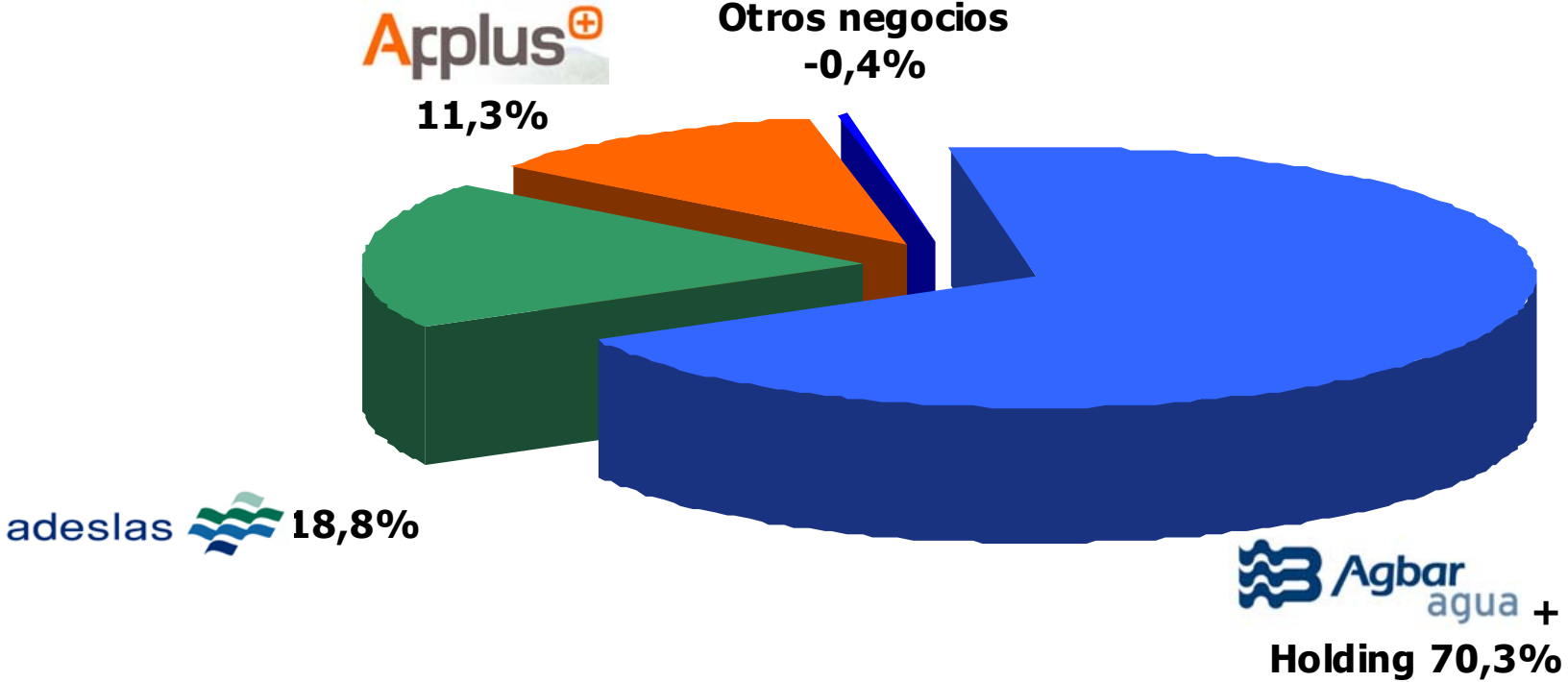
Ingresos de explotación consolidados 1º Trimestre 2007

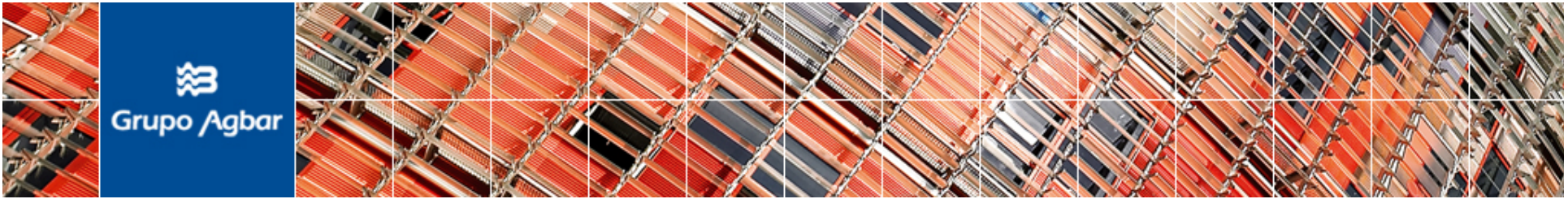




Distribución por actividad

EBIT 1º Trimestre 2007

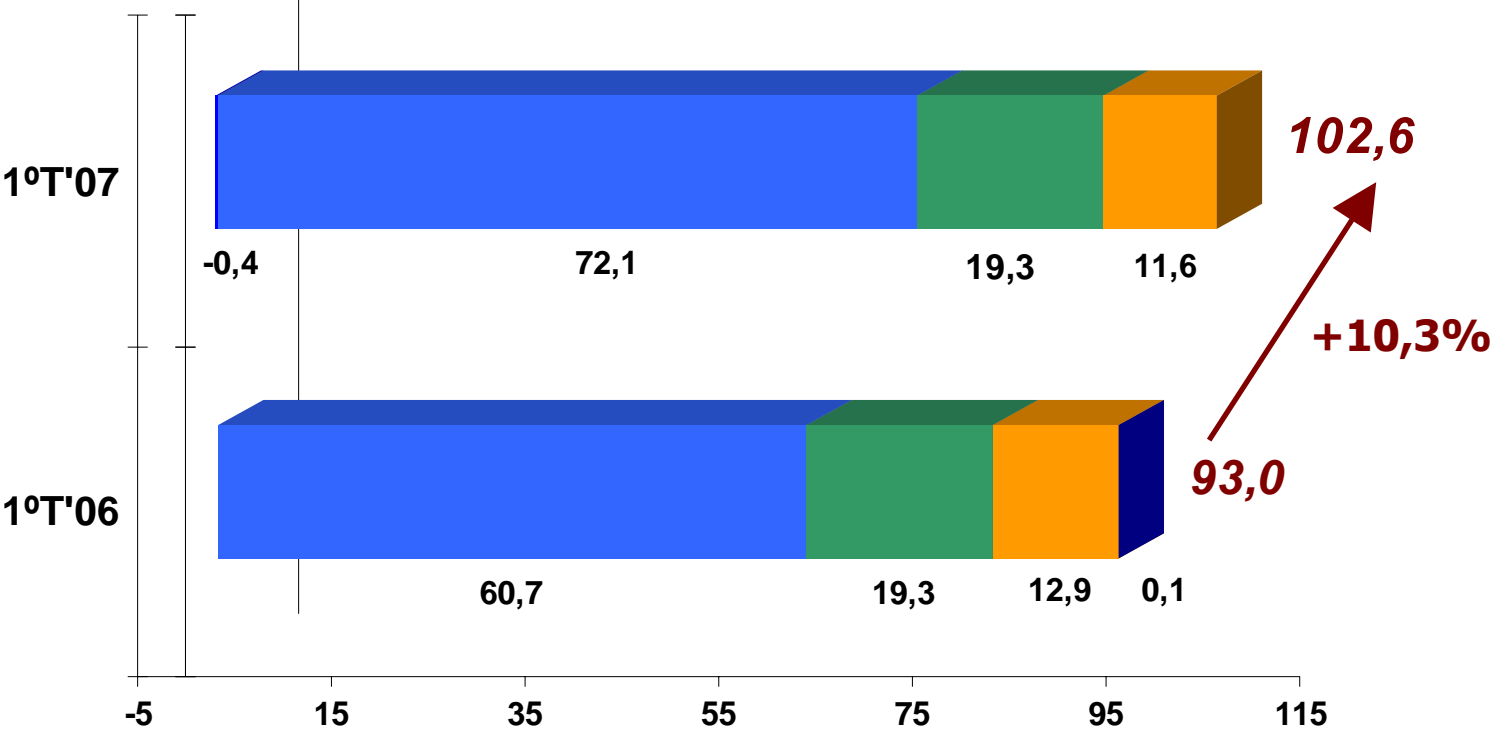




Distribución por actividad

EBIT 1º Trimestre'07- 1º Trimestre'06

(millones de euros)

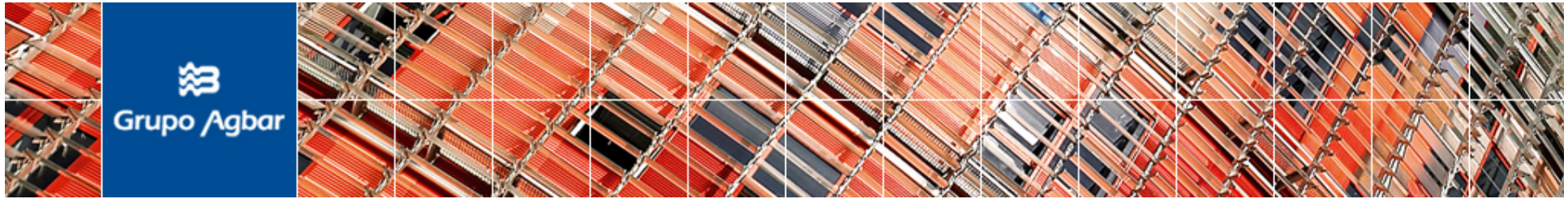




Grupo Agbar

HECHOS POSTERIORES

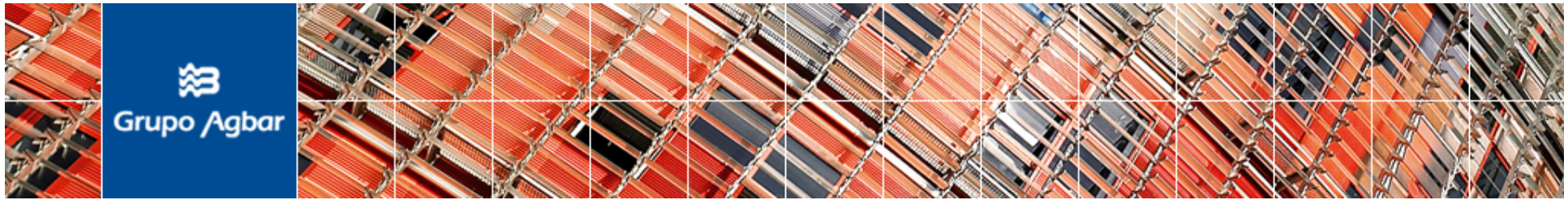




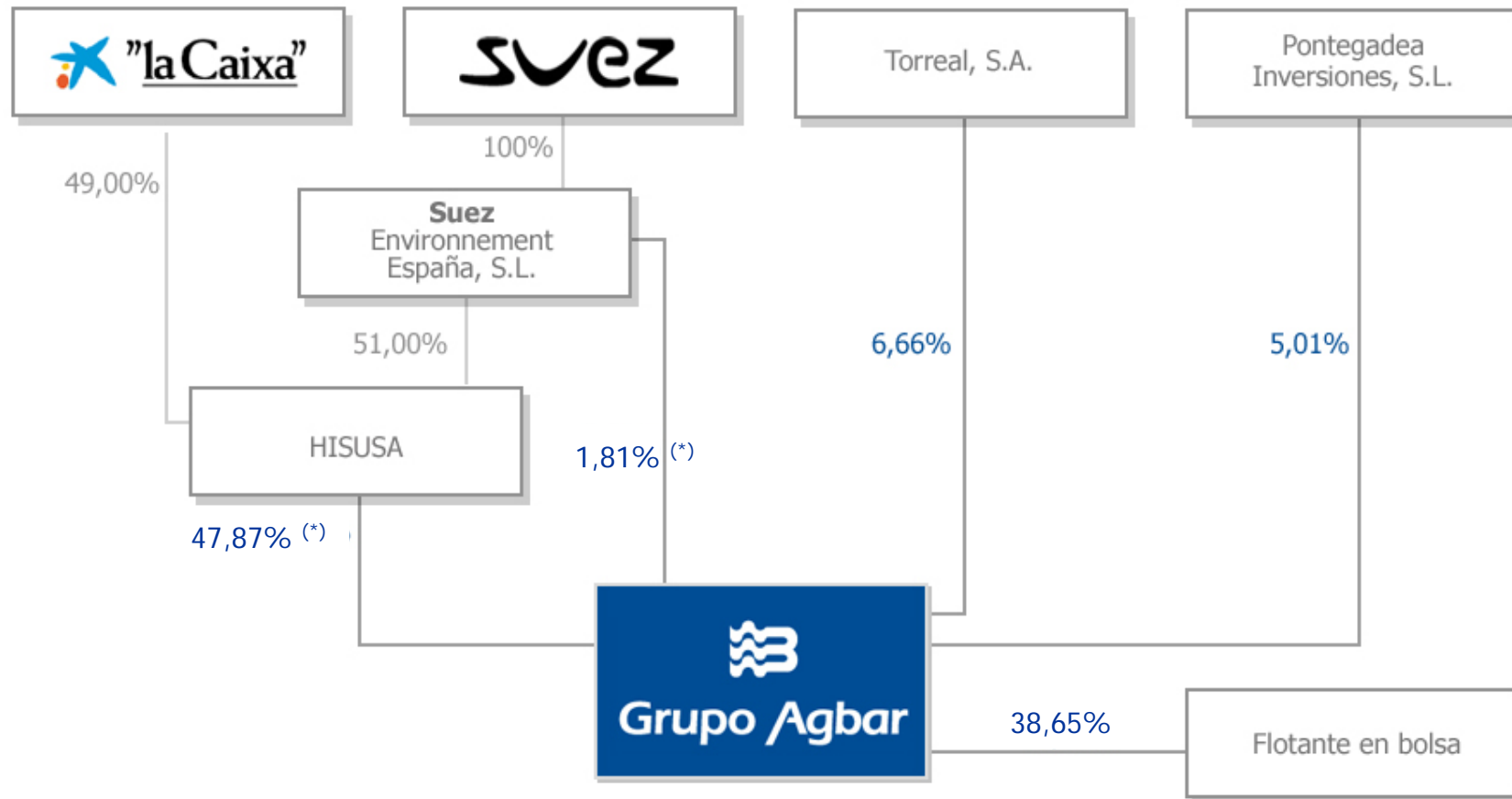
Hechos posteriores – OPA HISUSA

Según consta en los Registros Oficiales de la CNMV:

- Abril 07: Formulación de una OPA a Agbar por parte de HISUSA y sus accionistas, actualmente titulares de manera conjunta del 49,7% del capital de Agbar.
- Precio de liquidación: **27,00 euros por acción.**
- Torreal, segundo accionista de Agbar, se ha comprometido de manera irrevocable a transmitir sus acciones en el marco de la oferta.
- Oferta sujeta a la aprobación de las autoridades competentes en materia de Defensa de la Competencia.
- Intención de mantener, tras la OPA, a Agbar como cotizada, con un flotante indicativo del 30%/33% del capital social.



Estructura accionarial a 31/12/06 (*)



(*): Información actualizada según comunicado de HISUSA, Suez y "la Caixa" de fecha 10 de abril de 2007.



Grupo Agbar

Torre Agbar - Avenida Diagonal, 211. 08018 Barcelona
Tel. 93 342 2505 - Fax 93 342 2693
www.agbar.es – info@agbar.es

