



SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.



SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

**TRÍPTICO - RESUMEN
DEL FOLLETO INFORMATIVO**



Importe Nominal: 1.444.281 euros
Importe Efectivo: 1.444.281 euros

NOVIEMBRE 2003

Paseo de San Juan, 39-43
08009 Barcelona
Tel. 93 342 20 00

El presente tríptico informativo es un resumen del Folleto Informativo modelo RV, que ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de noviembre de 2003.

El presente tríptico informativo y el Folleto están a disposición del público de forma gratuita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el domicilio social del Emisor, en la Entidad Agente y en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao.

Se recomienda al suscriptor, que para tener una información amplia y pormenorizada de esta ampliación de capital, consulte el mencionado Folleto.

Condiciones de la emisión

Emisor

La entidad emisora es Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante la Sociedad), provista de CIF A-08000234, con domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, 39.

Acciones a emitir

1.444.281 acciones ordinarias de clase A

Representación

Las acciones estarán representadas por anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) la entidad designada para la llevanza de su Registro Contable.

Importe Nominal de la Emisión 1.444.281 euros

% de la ampliación sobre el capital antes de la emisión 1,00%

% de la ampliación sobre el capital después de la emisión 0,99% (en caso de suscripción total).

Importe Efectivo de la Emisión 1.444.281 euros

Importe Nominal y Efectivo unitario 1 euro

Proporción Una acción nueva por cada cien poseídas

Fecha a partir de la cual rige el derecho de participar en resultados

Derechos de participación en los resultados sociales a partir del día 1 de enero de 2004.

Procedimiento de la colocación

Derecho preferente

A favor de los accionistas que lo sean al término del día anterior al inicio del período de suscripción, es decir, el día 16 de noviembre de 2003 y en los plazos y condiciones que a continuación se señalan:

- **Plazo de suscripción**

Del 17 de noviembre del 2003 al 1 de diciembre de 2003, ambos inclusive.

- **Derechos de suscripción**

Serán negociables durante el período de suscripción indicado en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao y se ejercitarán mediante los correspondientes certificados expedidos por Iberclear.

- **Suscripción**

A través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (en adelante Iberclear) que tendrán que dirigirse a la Entidad Agente de la presente emisión: *Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa")*, con domicilio en Barcelona, Avda. Diagonal 621-629, libre de gastos para el suscriptor, siendo el número de orden de la operación el 220.

En caso de no cubrirse enteramente la ampliación de capital en el período de suscripción que se señala, el capital quedará aumentado únicamente en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

- **Desembolso**

1 euro por acción suscrita, que debe hacerse efectivo en el momento de la suscripción.

Derechos de las nuevas acciones

Tendrán los siguientes derechos:

- **Políticos**

Derechos de información y de voto idénticos a las actualmente en circulación, desde la fecha en que se cierre el plazo de suscripción preferente y asignadas las correspondientes referencias de registro.

- **Económicos**

Derechos de suscripción preferente idénticos a las actualmente en circulación, desde la fecha en que se cierre el plazo de suscripción preferente y asignadas las correspondientes referencias de registro.

Derechos de participación en los beneficios sociales a partir del día 1 de enero de 2004.

Admisión a cotización

Se solicitará la admisión de las nuevas acciones a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, asumiendo el compromiso de actuar con la máxima diligencia de forma que las acciones puedan comenzar a negociarse seis días hábiles bursátiles posteriores al cierre del período de suscripción, es decir, el 10 de diciembre de 2003, y si en dicho plazo no estuvieran admitidas a cotización, la Sociedad se compromete a su admisión antes de transcurridos dos meses desde el cierre del período de suscripción.

Régimen fiscal

Los rendimientos de las acciones quedan sujetos a la normativa fiscal vigente sobre el IRPF, el Impuesto de Sociedades o el Impuesto sobre la Renta de No Residentes, según sea la condición del titular.

En el Folleto Informativo se realiza una exposición de los principales tratamientos fiscales derivados de la titularidad y posterior transmisión, en su caso, de las acciones de la Sociedad, a cuyo efecto se tiene en cuenta exclusivamente la legislación estatal vigente y los aspectos de carácter general que puedan afectar a los inversores.

Circunstancias relevantes y factores de riesgo de la operación

Finalidad de la operación

Los recursos generados por la presente ampliación de capital serán destinados a financiar fundamentalmente obras de renovación y ampliación de red primaria de abastecimiento de agua.

Riesgo inherente a la operación

No se ha realizado ninguna evaluación del riesgo inherente a la presente ampliación de capital.

Aseguramiento

No aplicable.

Actividad del emisor

El objeto social del emisor es fundamentalmente: la prestación de servicios públicos bajo cualquier forma de gestión admitida en derecho incluyendo, cuando sea necesario, el proyecto, realización y construcción de las correspondientes obras de infraestructura y equipamientos; la prestación de servicios de inspección técnica, auditoría y control de calidad, homologación y certificación en cualquier sector de la industria o de los servicios; la realización de forma indirecta de operaciones de seguro privado; la adquisición y explotación, de forma indirecta, de establecimientos sanitarios de hospitalización y de asistencia médico-quirúrgica, así como toda actividad médica y asistencial. Asimismo, puede constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualquiera que sea su naturaleza u objeto social.

La Sociedad tiene como principal actividad la distribución y suministro de agua potable en Barcelona, servicio del cual es titular con carácter indefinido.

Asimismo, realiza esta actividad en los municipios periféricos a Barcelona, como son l'Hospitalet de Llobregat, Badalona y Santa Coloma de Gramenet, entre otros.

A través de las compañías en las que la Sociedad participa mayoritariamente, las principales actividades del Grupo son las siguientes:

- Agua potable, con la captación, suministro y servicio integral en centros urbanos a través de las figuras de concesión y arrendamiento.
- Asistencia sanitaria.
- Inspección y certificación.
- Gestión telefónica ("Call centers").
- Transporte y mensajería.
- Montaje y mantenimiento de Instalaciones de agua, gas, electricidad y climatización.
- Construcción e Ingeniería.
- Gestión de tributos.

Evolución reciente

A continuación, se describen los hechos significativos más recientes: El día 5 de noviembre de 2003, los Grupos Agbar, Suez y Ferrovial han formalizado la compraventa de las acciones representativas del 100% del capital social de Cespa, Compañía Española de Servicios Auxiliares, S.A., una vez obtenidas las aprobaciones de las Autoridades de competencia a las que quedó sujeta esta adquisición según contrato firmado entre las partes el día 29 de agosto de 2003. La adquisición por el Grupo Ferrovial del Grupo Cespa, se ha efectuado por un precio de 501,5 millones de euros, si bien dicho precio será objeto de ajustes en función de los fondos propios del Grupo Cespa a 30 de septiembre de 2003.

Descripción general del emisor

	2002	2001	2000
Beneficio neto individual (miles de €)	50.959	62.487	60.149
Beneficio neto consolidado (miles de €)	132.748	100.700	122.317
Capital último día del período (euros)	144.428.012	143.004.552	139.796.967
Nº acciones último día del período	144.428.012	143.004.552	139.796.967
BPA (€/acción) individual	0,353	0,437	0,430
BPA (€/acción) consolidado	0,919	0,704	0,875
Dividendo por acción (euros)	0,303	0,288	0,288
Cotización cierre última sesión (euros)	9,60	14,00	13,01
PER individual (euros)	27,19	32,04	30,24
PER consolidado (euros)	10,45	19,89	14,87

Estados financieros abreviados a nivel consolidado de los tres últimos ejercicios y a 30 de junio de 2003.

Balance de situación abreviado (miles de €)	30/6/03	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Accionistas desembolsos no exigidos	4.430	4.295	3.979	246
Inmovilizado	2.608.888	2.540.851	2.509.490	2.391.946
Fondo de comercio	317.657	337.183	377.042	499.611
Gastos a distribuir	33.561	29.649	29.042	29.436
Activo Circulante	1.642.756	1.382.553	1.252.040	1.121.746
TOTAL ACTIVO	4.607.292	4.294.531	4.171.593	4.042.985
Fondos Propios	980.113	972.467	1.005.169	986.676
Socios Externos	337.436	326.296	501.853	534.667
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	35.776	38.119	24.787	20.847
Provisiones para riesgos y gastos	345.406	340.506	150.698	171.967
Acreeedores a largo plazo	1.339.413	1.379.328	1.339.333	1.185.542
Acreeedores a corto plazo	1.565.890	1.233.771	1.145.383	1.141.538
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo	3.258	4.044	4.370	1.748
TOTAL PASIVO	4.607.292	4.294.531	4.171.593	4.042.985

Cuenta de resultados abreviada (miles de €)	30/6/03	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Ingresos	1.428.182	2.673.419	2.641.040	2.248.271
EBITDA	227.451	433.580	468.546	393.820
EBIT	132.363	235.068	268.906	218.401
Rtdo. antes de impuestos	95.022	140.169	139.404	193.470
Rtdo. después de impuestos	67.301	173.403	128.821	163.481
Rtdo. atribuido a socios externos	-26.776	-40.655	-28.131	-41.163
Rtdo. atribuido a la Sociedad Dominante	40.525	132.748	100.700	122.318

Accionistas de control

A continuación se detallan los principales accionistas con participaciones significativas en el capital de la Sociedad:

	PARTICIPACIÓN DIRECTA		PARTICIPACIÓN INDIRECTA	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
1) HISUSA - Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	68.022.668	47,10%		
2) SUEZ	2.089.391	1,45%	68.022.668	47,10%
3) ENDESA DIVERSIFICACIÓN, S.A.	16.813.726	11,64%		
4) ENDESA, S.A.			16.813.726	11,64%
TOTAL PARTICIPACIONES DIRECTAS	86.925.785	60,19%		

- 1) Participación Indirecta de Suez Environnement, S.A. (51%) - Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (49%).
- 2) Se atribuyen a Suez las acciones de Hisusa por ser el socio mayoritario de las mismas. En total, Suez posee, directa e indirectamente, 70.112.059 acciones de la Sociedad.
- 3) Endesa Diversificación, S.A. controlada por Endesa, S.A.
- 4) Se atribuyen a Endesa, S.A. las acciones de Endesa Diversificación, S.A. por ser el socio mayoritario de la misma.

Perspectivas de futuro

Política de inversiones

La Sociedad realiza Inversiones Materiales e Inmateriales, dirigidas fundamentalmente a la prestación del servicio en la zona de suministro de AGBAR, y por otra parte Inversiones Financieras dirigidas básicamente al desarrollo de su política de diversificaciones y expansión del Grupo.

Política de dividendos

La Sociedad tiene una política consistente y continuada en el reparto de dividendos a sus accionistas. La política general de la Sociedad es mantener un Pay-out en torno al 30-35% del Resultado Neto Consolidado.

Existe un folleto informativo registrado, con fecha 13 de noviembre de 2003, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a disposición del público.