

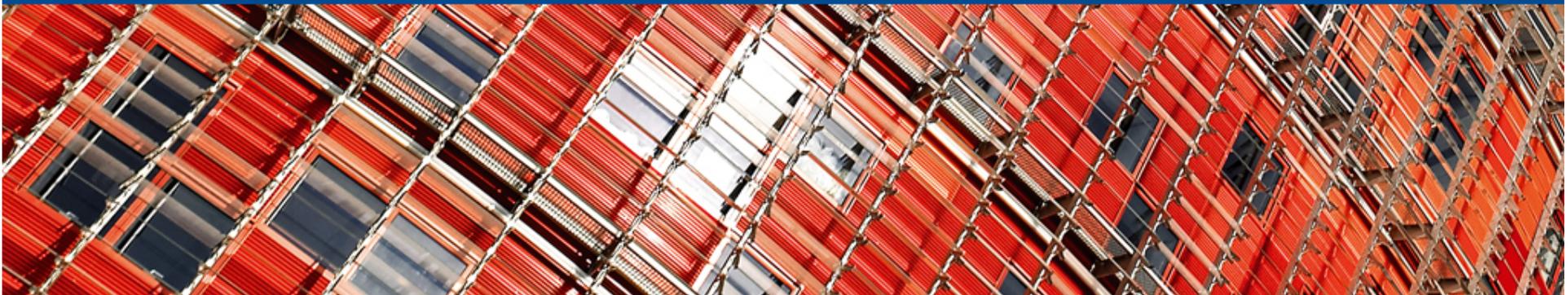


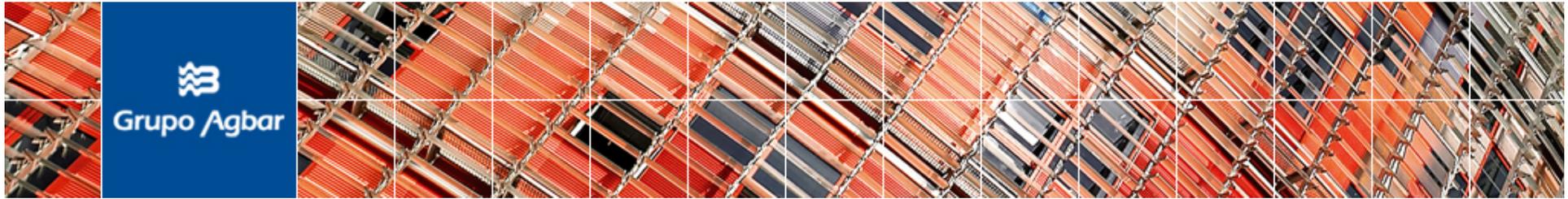
Grupo Agbar

PRESENTACIÓN RESULTADOS 2005

BOLSA DE BARCELONA

3 de abril 2006





Indice General

Resultados 2005

Hechos Significativos por actividad

Agua y Saneamiento

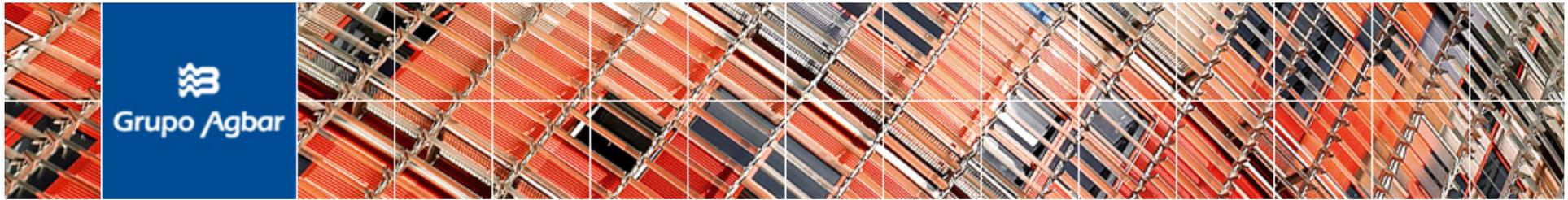
Salud

Inspección y Certificación

Instalaciones y Construcción

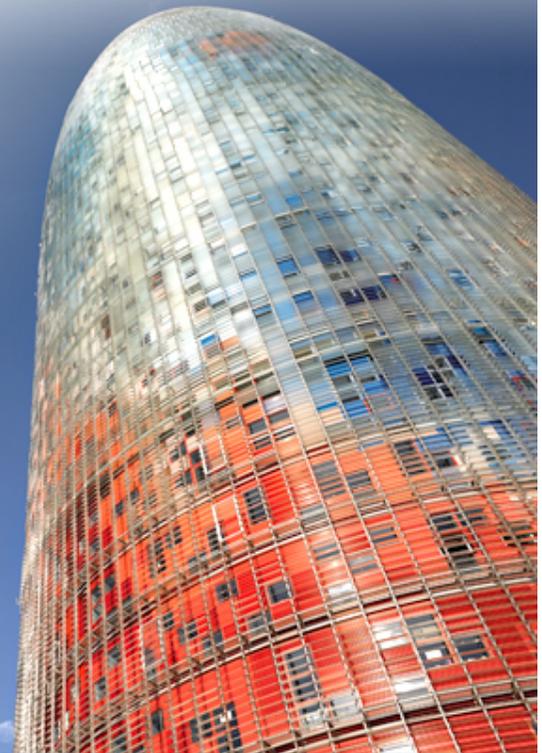
Información económico-financiera





Grupo Agbar

RESULTADOS 2005



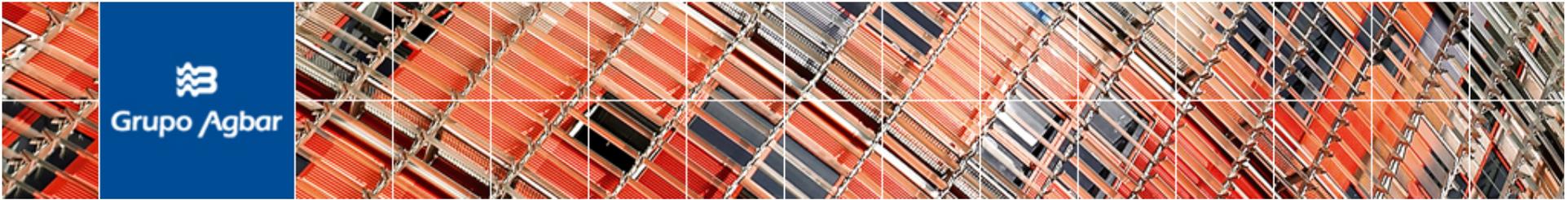
Resultados 2005

(miles de euros)

	2005	Δ 05/04
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.123.408	+ 20,65%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	321.450	+ 35,05%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	338.070	+ 26,93%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	252.113	+ 16,65%
PATRIMONIO NETO	2.569	+ 59,96%
ENDEUDAMIENTO	1.005,1	- 19,22%

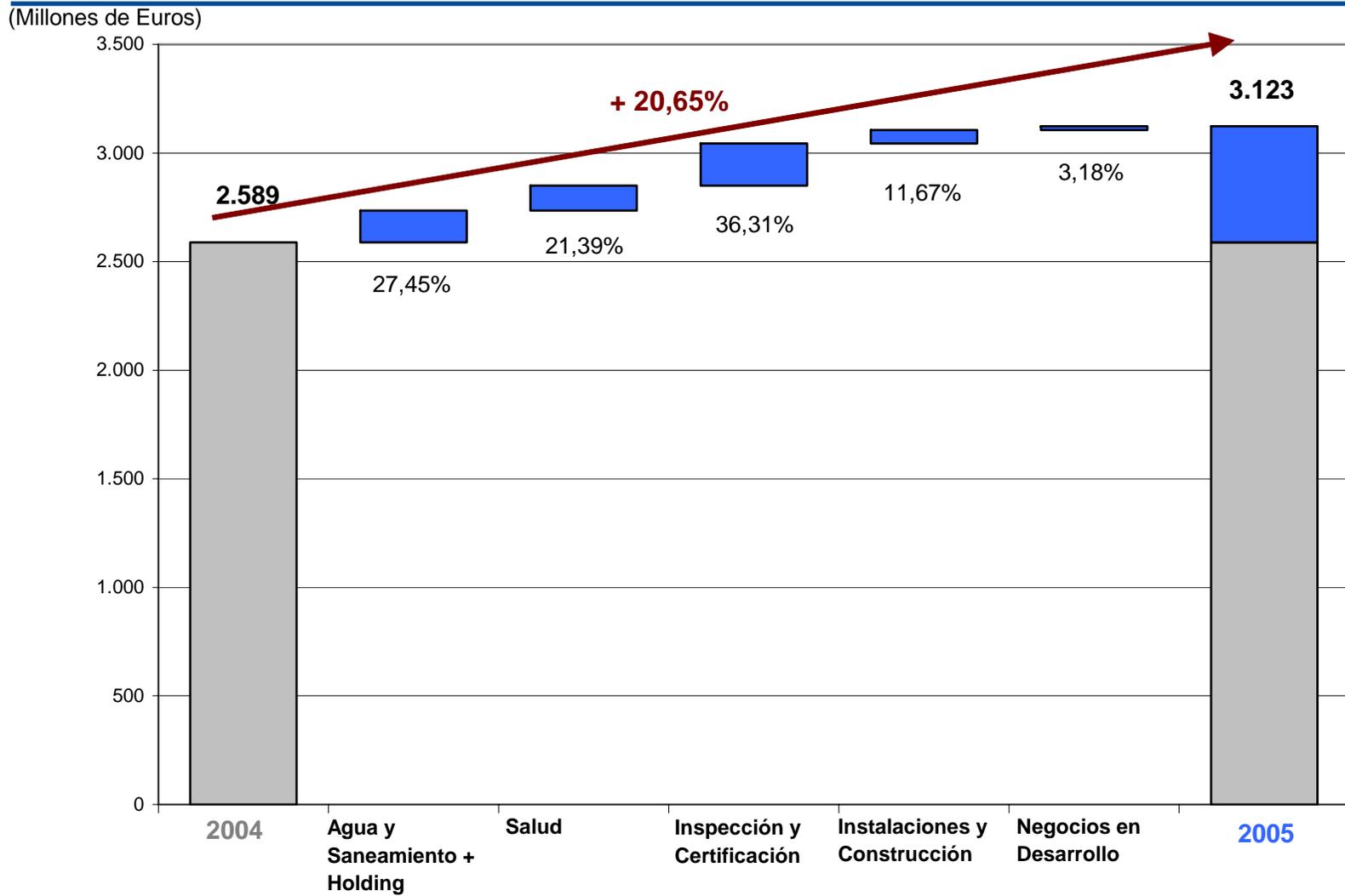
Endeudamiento / Patrimonio Neto

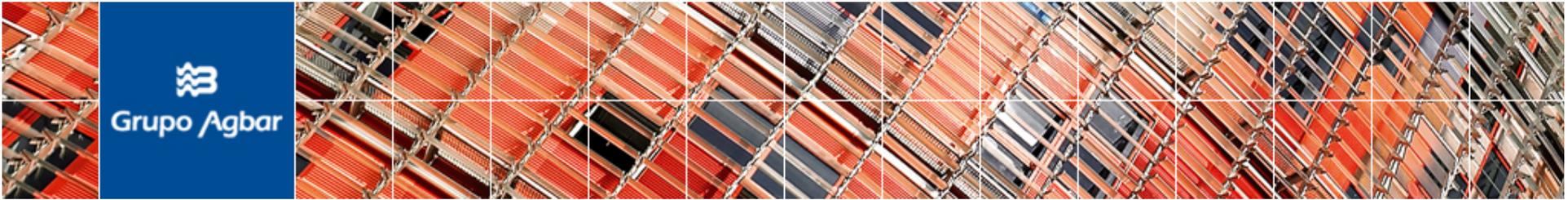
39% vs. 77% en 2004



Resultados 2005

Crecimiento Ingresos Explotación 2005 por actividad

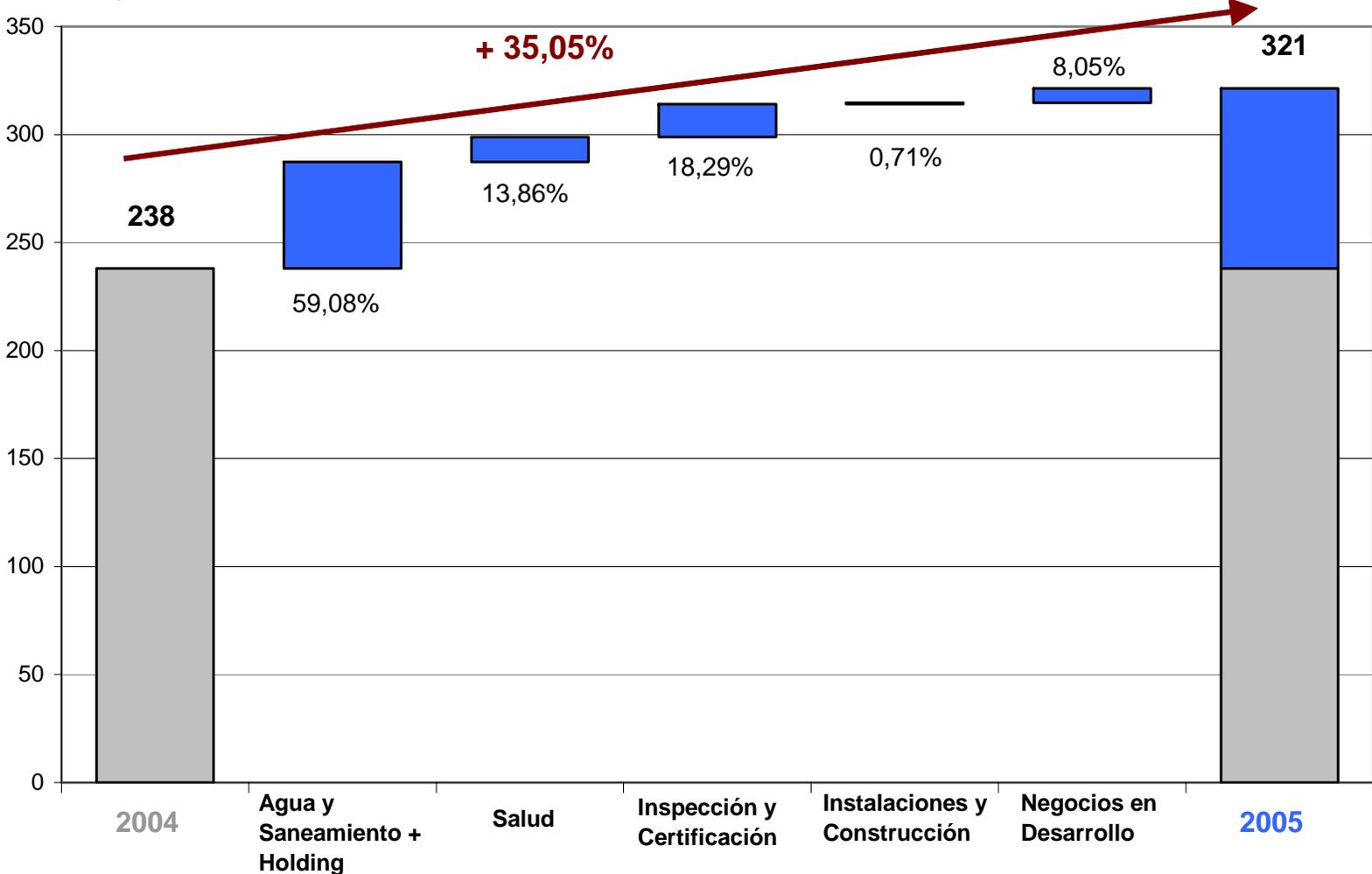


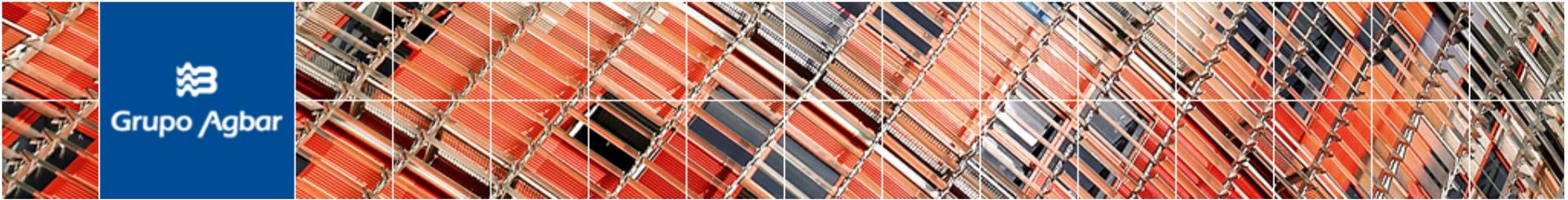


Resultados 2005

Crecimiento EBIT 2005 por actividad

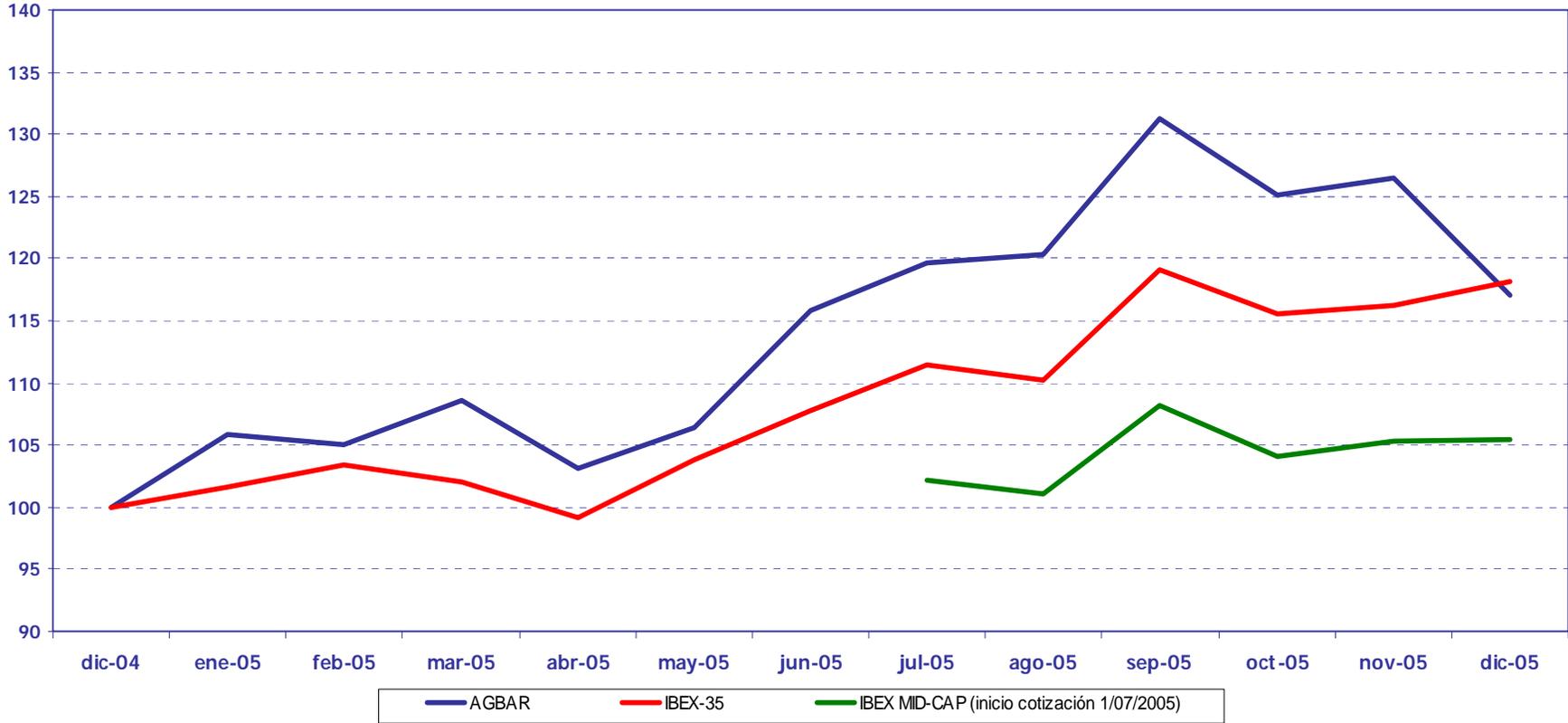
(Millones de Euros)

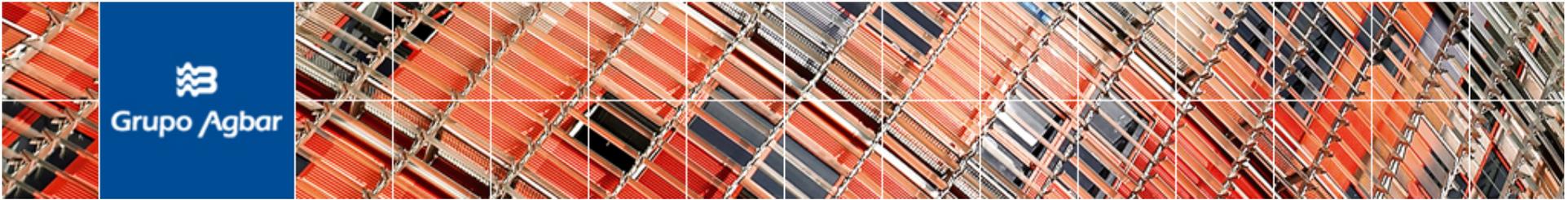




Evolución cotización acción

EVOLUCIÓN BURSÁTIL
(índice base 100 = 31.12.04)





Hechos Significativos por actividad



Agua y Saneamiento



Salud



Inspección y Certificación

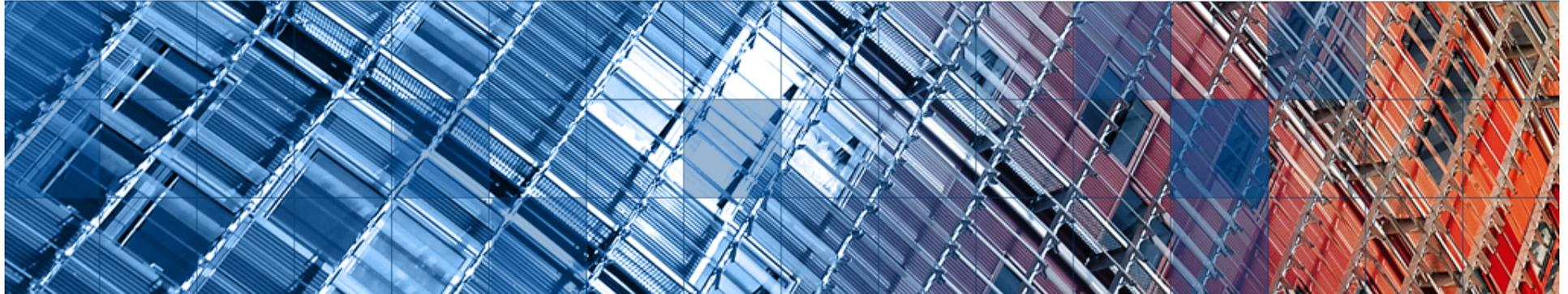
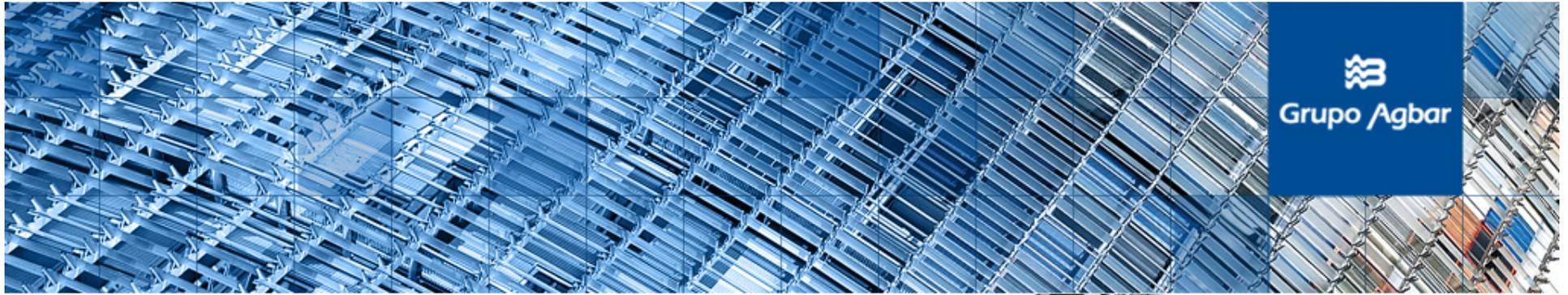


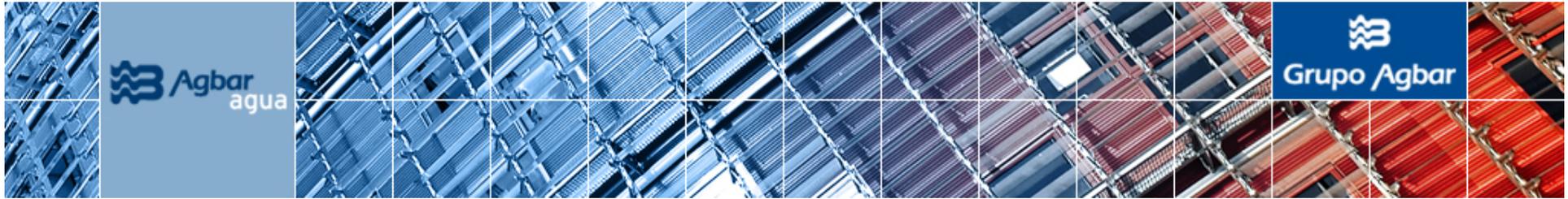
Instalaciones y Construcción





Agbar
agua
Agua y Saneamiento



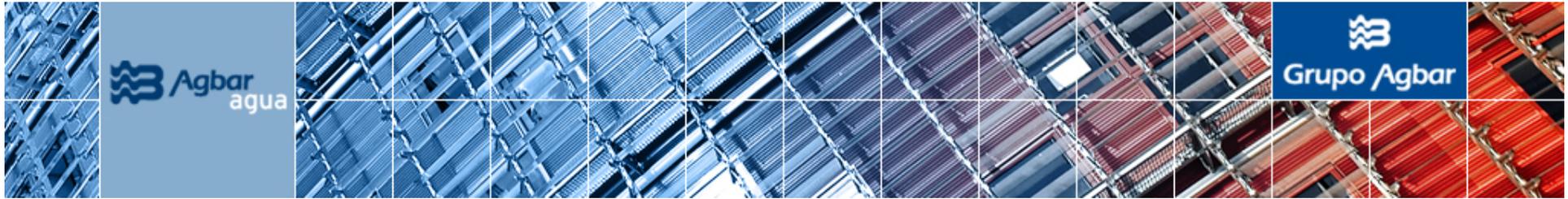


Hechos significativos

Holding Corporativo

El 21 de octubre de 2005 se formalizó la venta a la Generalitat de Catalunya de la antigua sede social del Grupo Agbar en Paseo de San Juan (Barcelona):

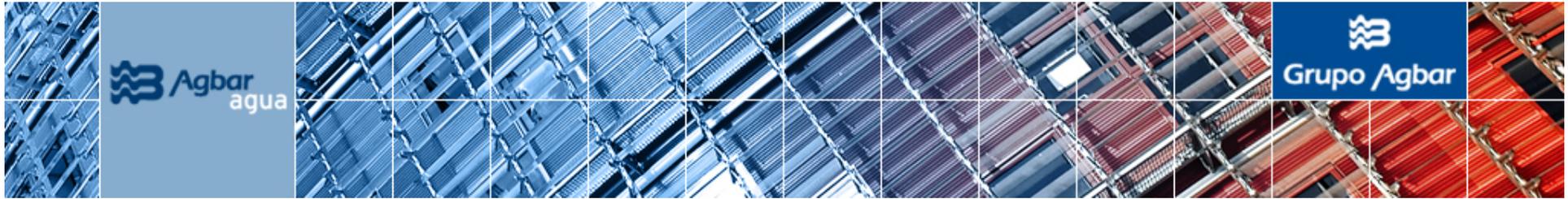
- Importe de la transmisión: 42,8 MEUR
- Plusvalía: 25,2 MEUR (antes de impuestos)



Hechos significativos

Agua y Saneamiento España

- El Grupo Agbar ha vendido a **Hidrocartera** (70% Unicaja y 30% Caja Granada) el 50% de **Aquagest Sur** (100% del Grupo Agbar):
 - El acuerdo refuerza la presencia de Aquagest Sur, S.L. en la zona de Andalucía.
Se esperan nuevas privatizaciones en los próximos años.
 - Importe transacción: 73,5 MEUR
 - Plusvalía: 30,9 MEUR (antes impuestos)
- Sorea (100% Grupo Agbar) ha adquirido el 69,11% de **Aigües del Terme de Calvià (ATERCA)**, reforzando su presencia en Mallorca:
 - Inversión: 5 MEUR
 - Población punta servida: 13.000 habitantes



Hechos significativos

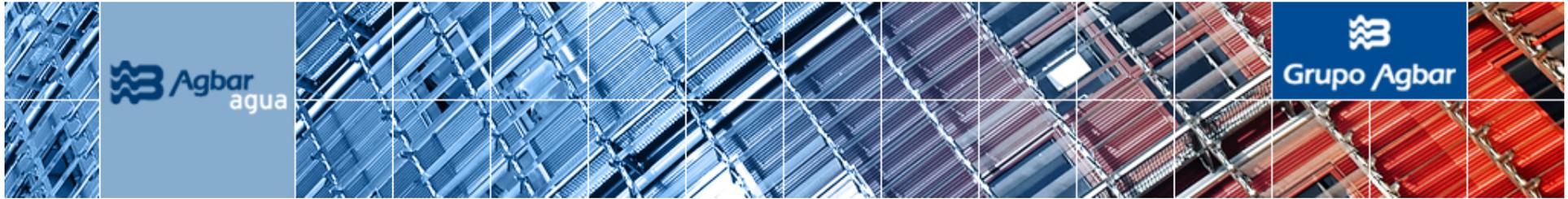
Agua y Saneamiento España

Nuevos contratos

- Gestión de Agua Potable: 30 contratos (161.334 habitantes)
Destacan: Torre Pacheco en Murcia (27.000 hab.) y Montilla en Córdoba (24.095 hab.)
- Depuración de Aguas Residuales: 20 plantas (1.044.971 hab. equiv.).
Destacan: EDAR Valladolid (330.000 hab. equiv.) y EDAR Terrassa (292.000 hab. equiv.)
- Alcantarillado: 15 municipios (162.067 habitantes)

Renovaciones

- Gestión de Agua Potable: 24 contratos (845.560 habitantes).
Destacan: Granada (238.300 hab.) y Albacete (156.466 hab.).
- Saneamiento: 17 contratos de alcantarillado y 3 plantas depuradoras (más de 400.000 habitantes equivalentes)
- Ratio de renovación de contratos: 97%

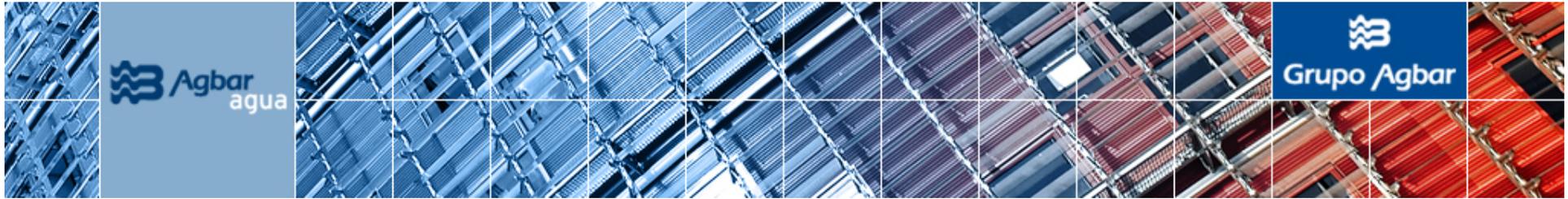


Hechos significativos

Agua y Saneamiento Internacional

CHILE

- **Aguas Andinas** ha negociado y firmado con el Gobierno Chileno el nuevo marco tarifario aplicable para el quinquenio 2005-2009.
- Concluido el **proceso de colocación en bolsa de IAM** (43,4% de su capital social), el grupo Suez deja de ser accionista de IAM, estructura del accionariado de IAM pasa a ser:
 - 56,6% Grupo Agbar
 - 43,4% Free-float



Hechos significativos

Agua y Saneamiento Internacional

BRASIL

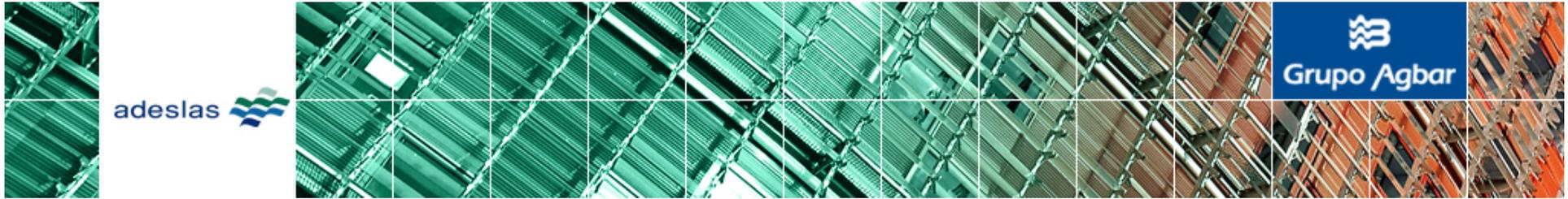
Transmisión de **Aguas Guariroba (Brasil)** a un consorcio brasileño por importe de 21 MEUR.

ARGENTINA

- **Aguas Cordobesas** ha llegado a un acuerdo satisfactorio que da viabilidad a la compañía y a la concesión.
- **Aguas Argentinas:** con fecha 21 de marzo de 2006 se comunicó la decisión del Gobierno de Argentina de rescindir el contrato de concesión de agua potable y saneamiento en la ciudad de Buenos Aires. Desde septiembre de 2005 se había intimado al Gobierno de Argentina a que recuperara la concesión.
- **Aguas Provinciales de Santa Fe:** abandono de la concesión y disolución de la sociedad.

adeslas 
Salud

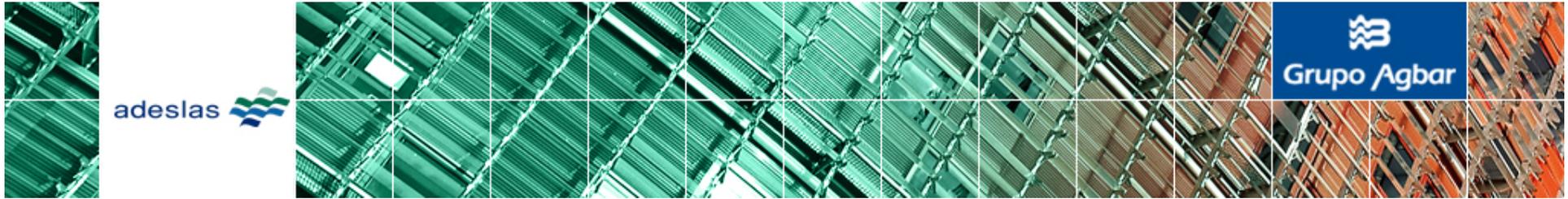




Hechos significativos

- **ADESLAS** consolida su liderazgo en el mercado español de seguros privados de salud:
 - Cuota de Mercado del 20% (líder desde 2001)
 - No. 1 en el ranking de empresas españolas de asistencia sanitaria en el informe "MERCOS 2005" sobre reputación corporativa.

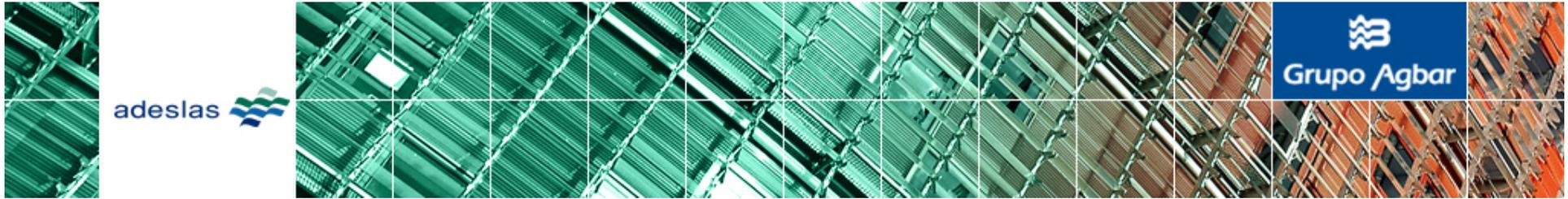
- **ADESLAS** ha sido adjudicataria por parte de la SEPI de la privatización de **INISAS Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.** (100% de participación):
 - Importe adquisición: 15,8 MEUR
 - Ventas (año 2004): 12 MEUR
 - Cartera clientes: 40.000 asegurados



Hechos significativos

- Formalización definitiva del acuerdo para la toma de participación de un 25% en **IMQ Seguros**, con una opción de compra de un 20% adicional en 5 años.
 - Mejora presencia en el País Vasco
 - Importe inversión por el 25% : 40,6 MEUR

 - **Médéric** ejecutó la última opción de compra de un 10% del capital de ADESLAS, resultando en una participación de AGBAR en el capital de ADESLAS de un 54,79%
-  Plusvalía de 41,1 MEUR (antes impuestos)



Hechos significativos

■ **Número de Asegurados:** crecimiento del 3,6%

	<u>Dic. 2005 (*)</u>	<u>Dic. 2004</u>
Privados	2.033.635	1.957.790
UTE Alzira	<u>241.807</u>	<u>237.809</u>
TOTAL	2.275.506	2.195.599

(*) No incluye la cartera de asegurados de IMQ Seguros.

■ **Clínicas propias y concertadas:**

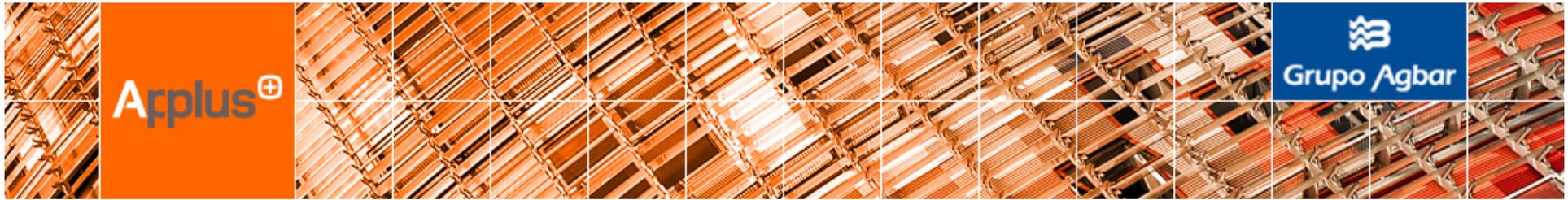
Clínicas concertadas	280
Clínicas propias & policlínicas	<u>36</u>
TOTAL	316



Applus⁺

Inspección y Certificación





Hechos significativos

Actividades

■ Inspección de Vehículos y Emisiones de gases :

(nº vehículos inspeccionados)	Dic. 2005	Dic. 2004	Var. (%)
ESPAÑA	3.180.809	3.075.537	3,4%
ESTADOS UNIDOS	10.694.313	9.552.547	12,0%
DINAMARCA (*)	997.923	--	100,0%
OTROS (Portugal y Argentina)	259.632	437.570	-40,7%
TOTAL INSPECCIONES	15.132.677	12.628.084	19,8%

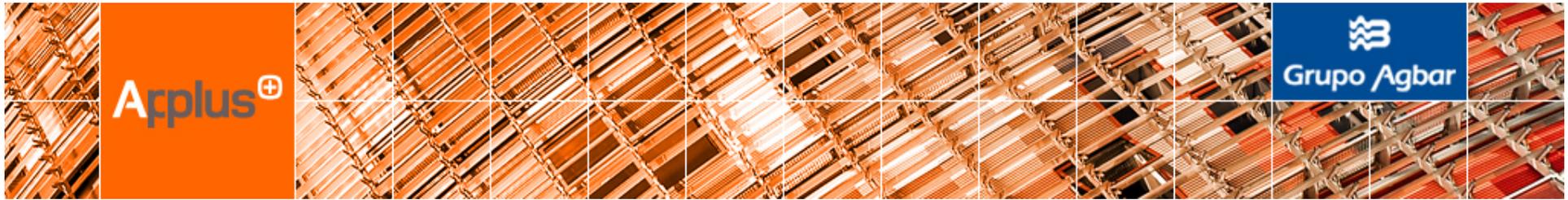
(*) Desde marzo 2005

- 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

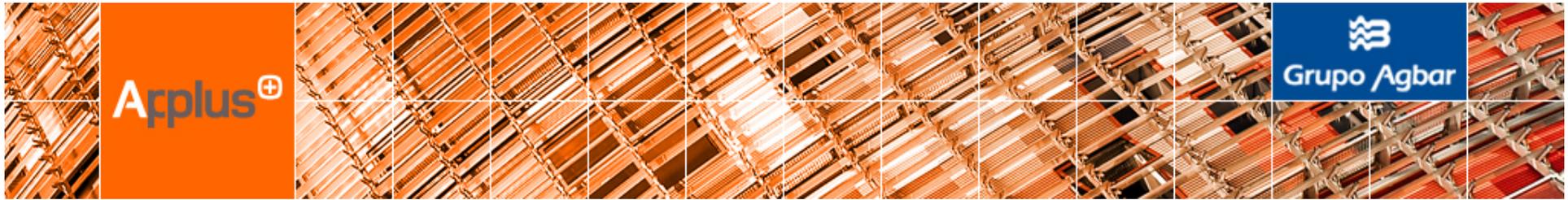




Hechos significativos

- Integración de Soluziona Calidad y Medioambiente y Applus+. El accionariado de Applus+ desde el 1 de enero de 2005 pasó a ser:
 - 75% Aguas de Barcelona
 - 25% Unión Fenosa, S.A.

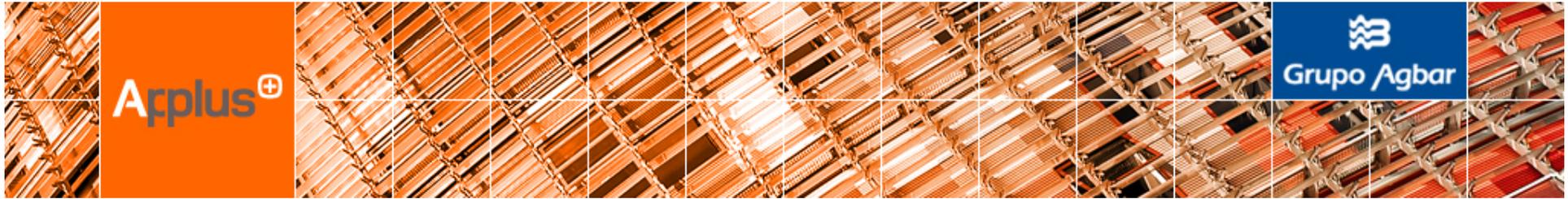
- El 29 de diciembre se formalizó de forma definitiva el acuerdo entre Agbar, Unión Fenosa y Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid (perteneciente a Corporación Financiera Caja de Madrid), por el que esta última entra en el capital de Applus Servicios Tecnológicos, S.L. :
 - Ampliación de capital y cesión de participación de Agbar (13,68%) por importe total de 133 MEUR.
 - Participación: 19% (ampliable durante el 2006 hasta el 21,9%).
 - Plusvalía bruta generada: 41,6 MEUR



Hechos significativos

- El accionariado de Applus+ en enero de 2006 pasa a ser el siguiente:
 - 56% Aguas de Barcelona
 - 25% Unión Fenosa, S.A.
 - 19% Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.



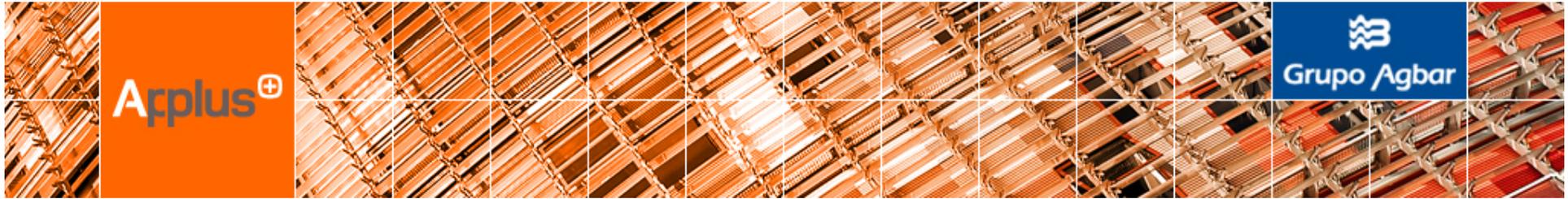


Hechos significativos

Inspección de vehículos - España

- Compra del 27,82% de Iteuve Euskadi, alcanzando el 100% de participación. La concesión actual vence en el 2024.
- Prórroga de 1 año a las concesiones de Catalunya hasta el verano de 2007.
- Finalización concesión en Castilla.
 - Continuidad del servicio en régimen de autorización.





Hechos significativos

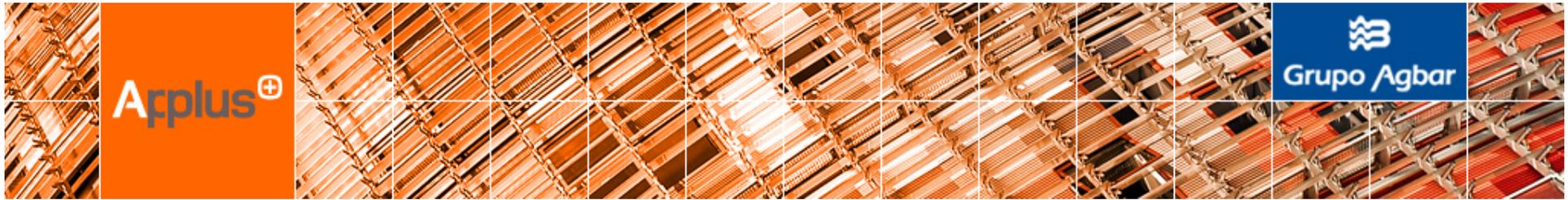
Inspección de vehículos - Internacional

- **Dinamarca:** el 16 de marzo-05 se cerró la compra de la red estatal de ITV's del Estado Danés:
 - Inversión final: 61,7 MEUR
 - Ventas en 2005: 45 MEUR (9,5 meses)
 - Inspecciones en 2005: 997.923 vehículos

- **Chile:** inicio de la actividad en mayo-05 de las dos concesiones de inspección de vehículos adjudicadas en Chile.
 - Parque de vehículos en Chile: 930.000 vehículos
 - Las inspecciones son obligatorias y anuales

- **Portugal:** Applus Iteuve Portugal fue vendida en marzo plusvalía de 10,1 MEUR.





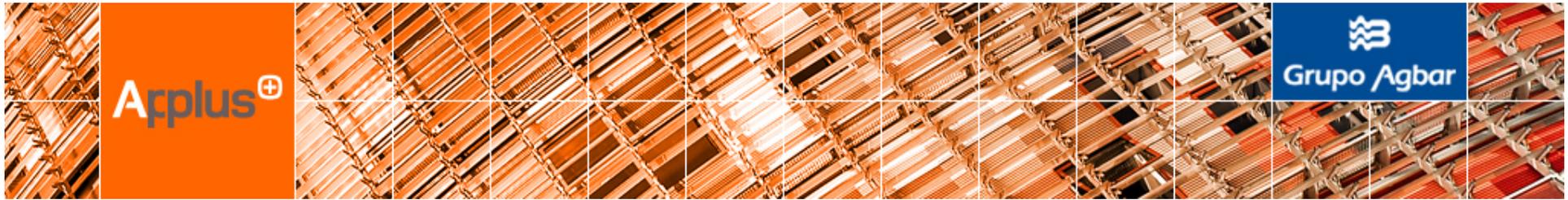
Hechos significativos

Certificación

En 2005 se ha triplicado el volumen de facturación en la actividad de Certificación (199 MEUR):

- Integración del Grupo ACYMA (antes Soluziona Calidad y Medioambiente).
- Crecimiento en las implantaciones de certificaciones ISO 9000 y 14000.
- Impulso por legislación Estatal de certificación de edificios.
- Proyectos medioambientales relacionados con el Protocolo de Kyoto.





Hechos significativos

Certificación

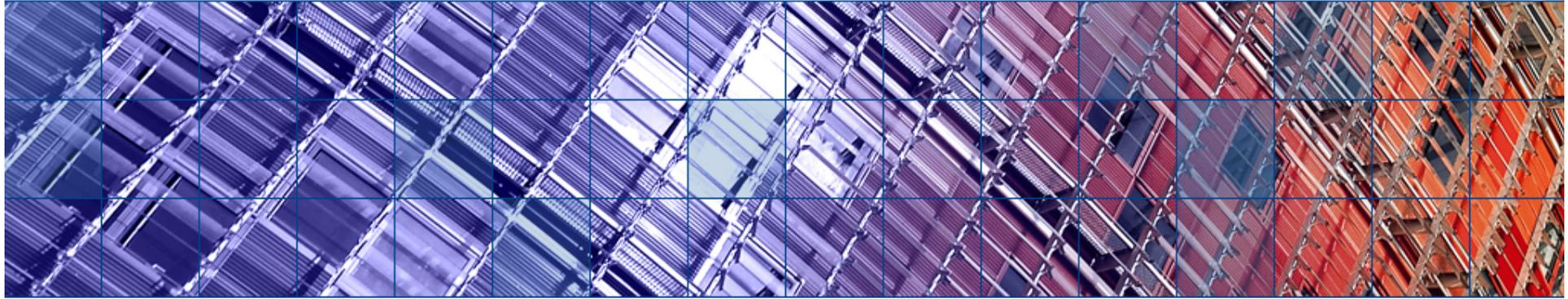
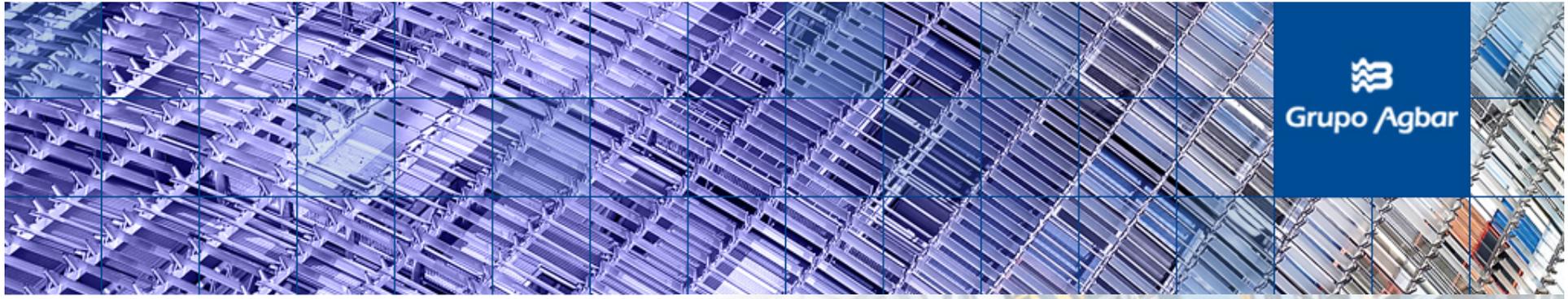
Applus+ ha aumentado hasta el 95% su participación en **LGAI Technological Center** a través de una ampliación de capital:

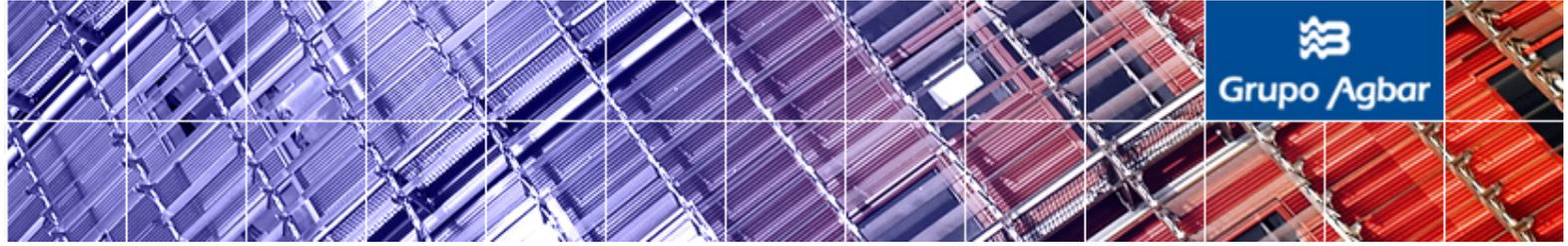
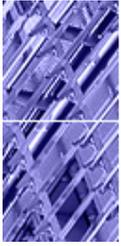
- Importe Total: 236 MEUR (incluye prima de emisión de 8,4 MEUR)
- La suscripción se ha realizado mediante aportación de compañías filiales de Applus+, siendo las más relevantes:
 - Applus+ Calidad y Medioambiente
 - Labaqua





Instalaciones y Construcción



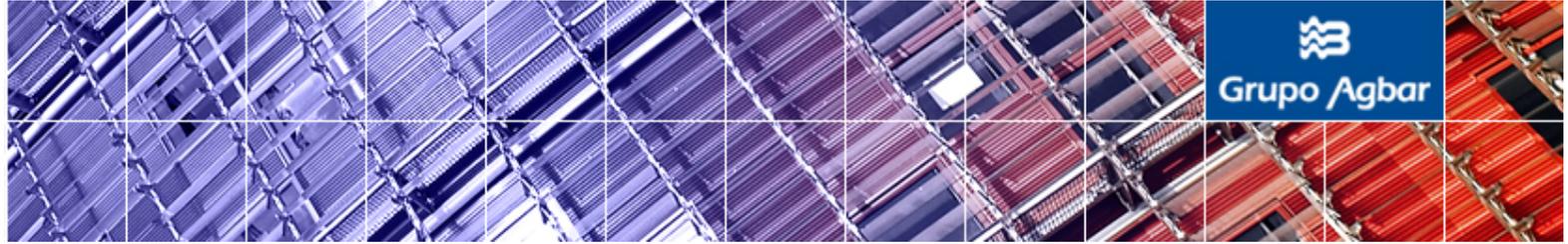
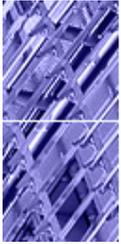


Hechos significativos

Instalaciones

- La incorporación de tres nuevas compañías ha reforzado las principales líneas de actividad del Grupo Emte:
 - Omnilogic Telecomunicaciones (unidad sistemas): incorporada en el segundo semestre de 2004.
 - Grupo Rochina (unidad instalaciones mecánicas): reforzando la presencia en la zona de Levante y Murcia.
 - Benito, S.A. (unidad instalaciones eléctricas): en la zona centro (Madrid y Valladolid), concentrando muchos trabajos como contratista para Iberdrola.

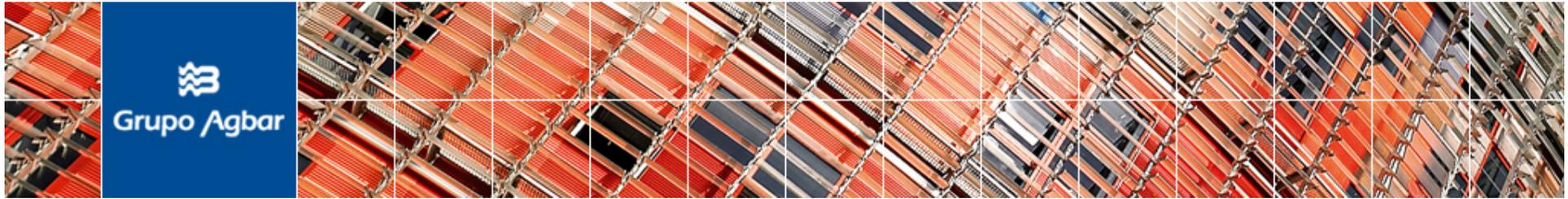
- Positivas perspectivas de futuro:
 - Recuperación de la licitación pública e incremento de la contratación con clientes privados.
 - Positiva evolución de las nuevas compañías incorporadas al Grupo Emte.



Hechos significativos

Construcción

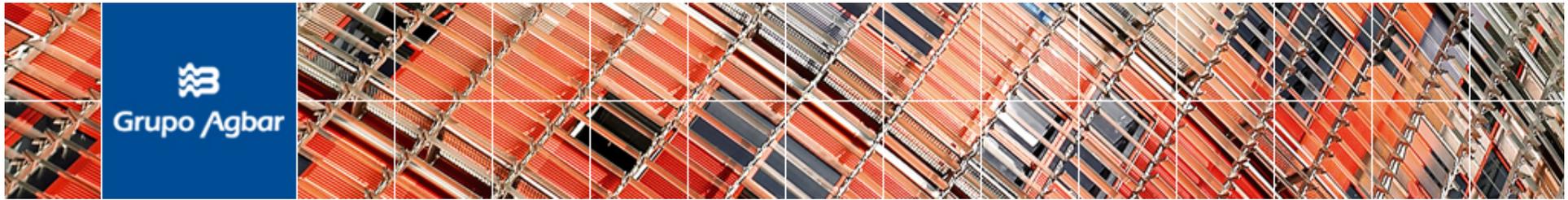
- Formalización del **preacuerdo entre Agbar y Finycar S.L. (Grupo Sorigué)** por el que esta última sociedad adquiere ACSA Agbar Construcción:
 - Participación: 60% y una opción de incrementar hasta el 100% en dos fases (a los dos y cuatro años de la firma).
 - Importe (100%): 50,7 MEUR
 - Plusvalía bruta: 19,6 MEUR



Grupo Agbar

DATOS ECONÓMICO- FINANCIEROS

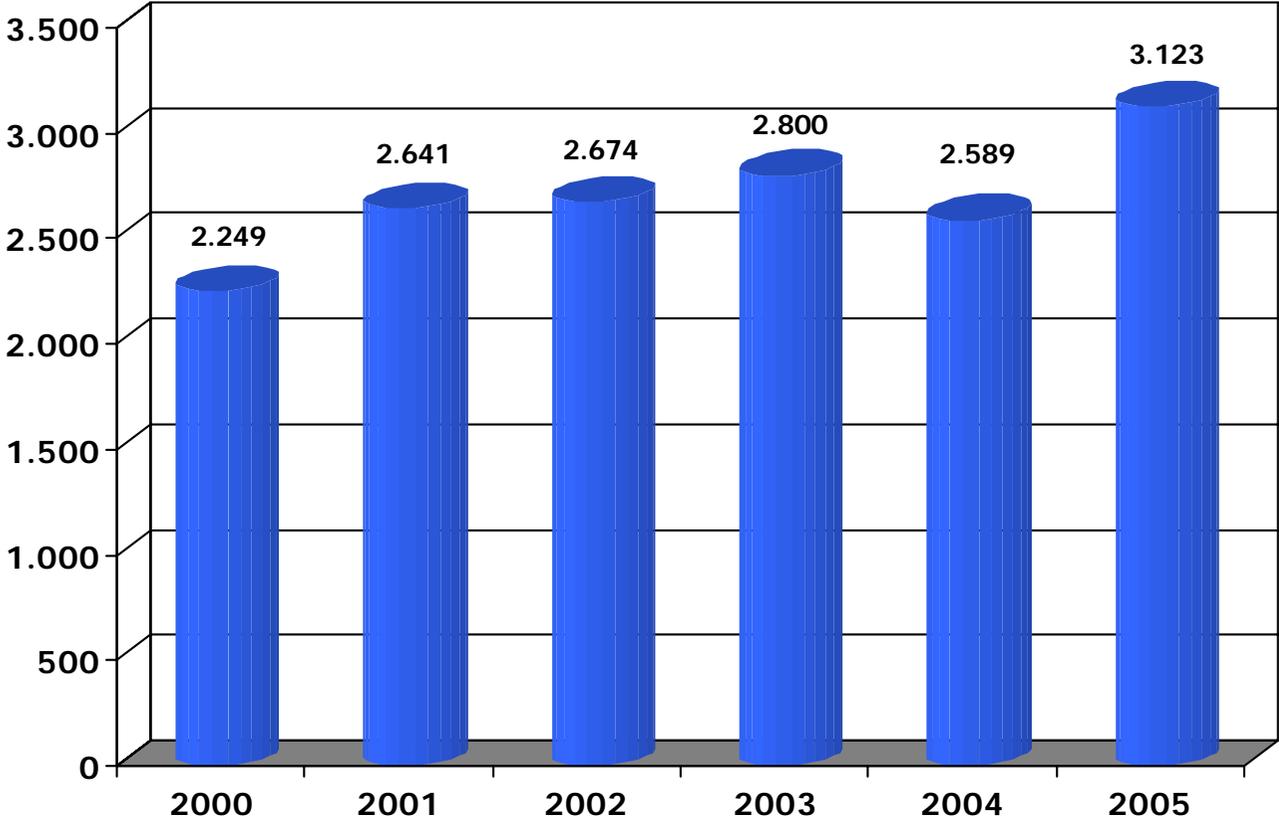


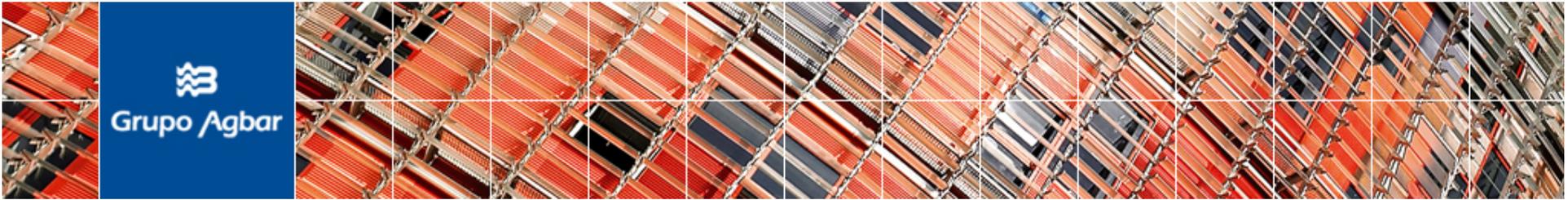


Evolución histórica

Ingresos de explotación consolidados

(Millones de Euros)

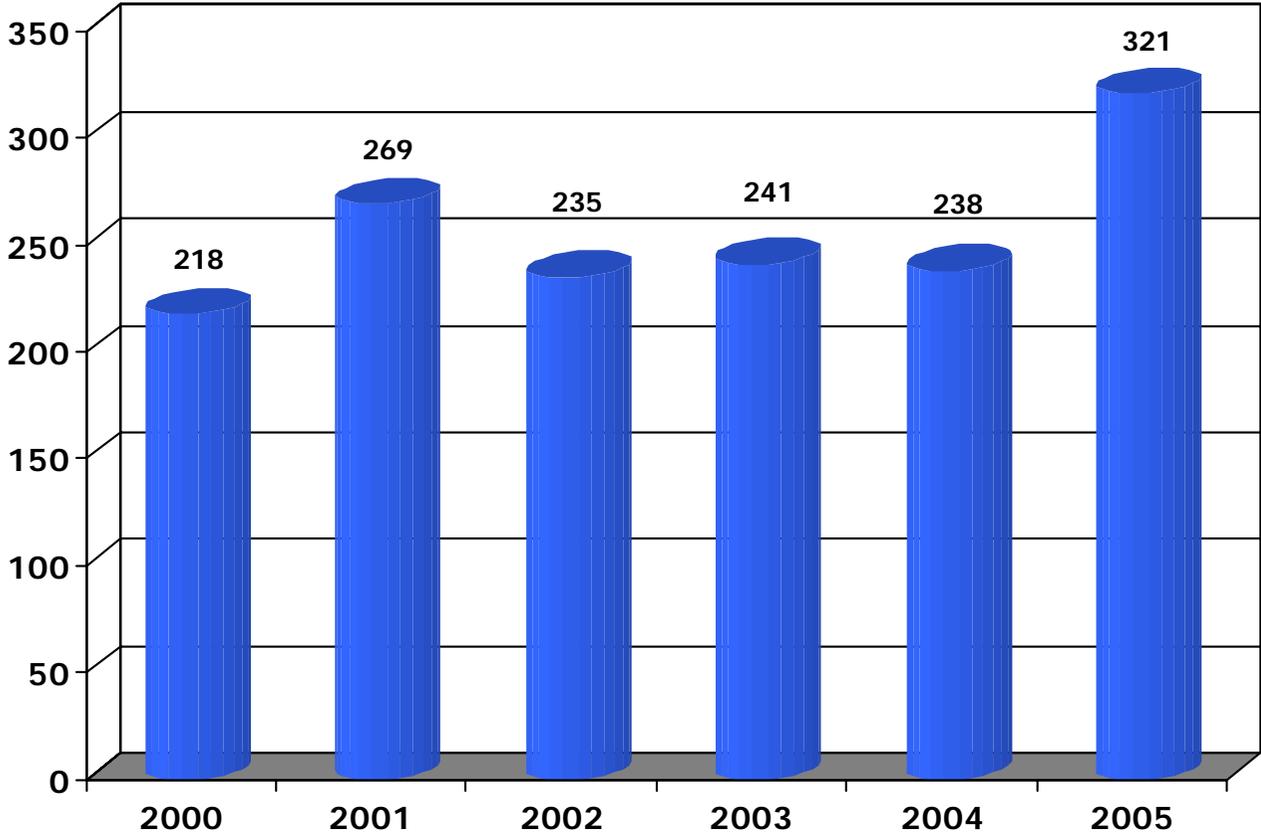


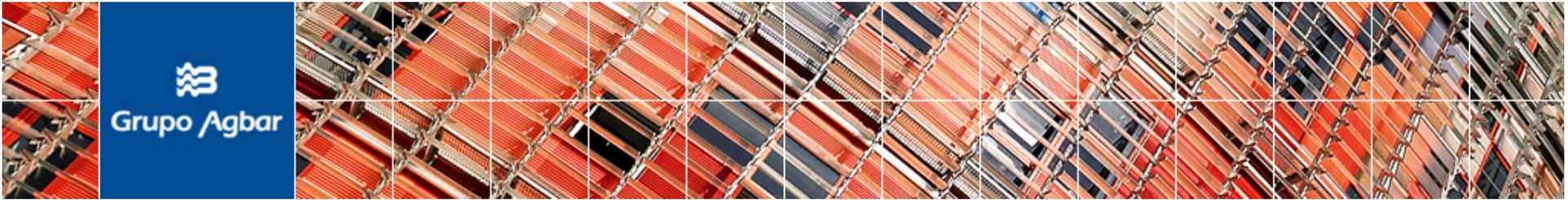


Evolución histórica

Resultado de explotación consolidado (EBIT)

(Millones de Euros)

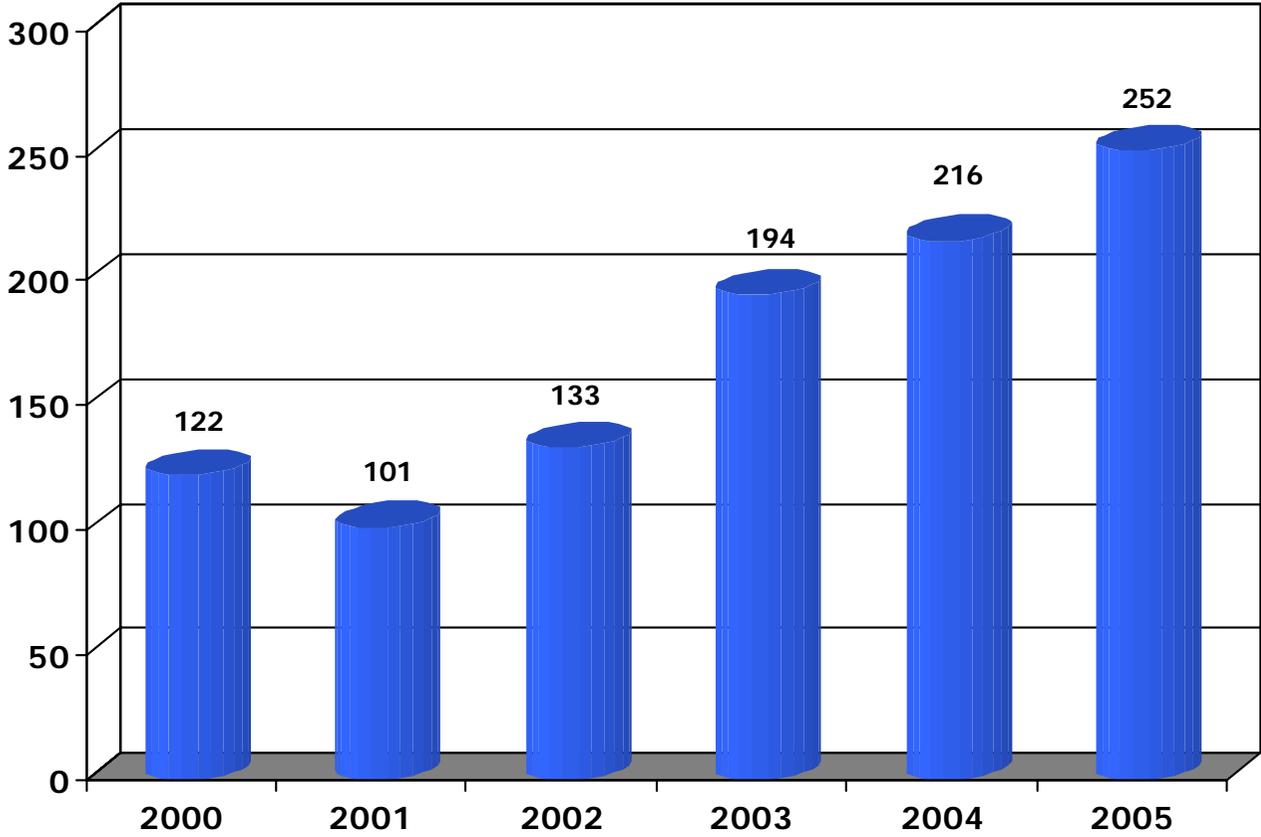


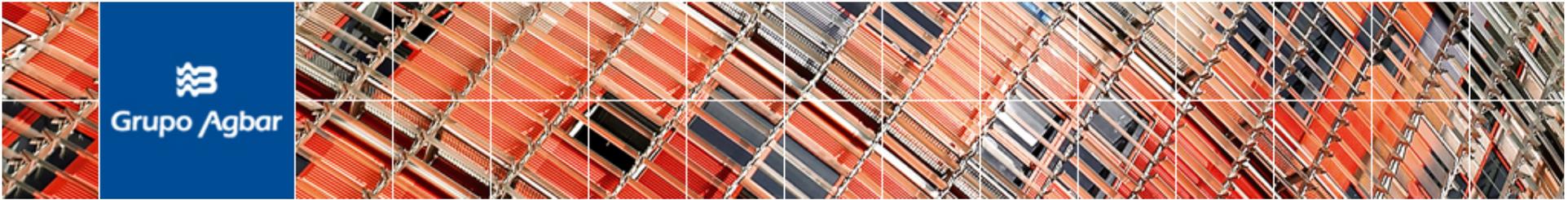


Evolución histórica

Resultado Neto Parte Grupo

(Millones de Euros)

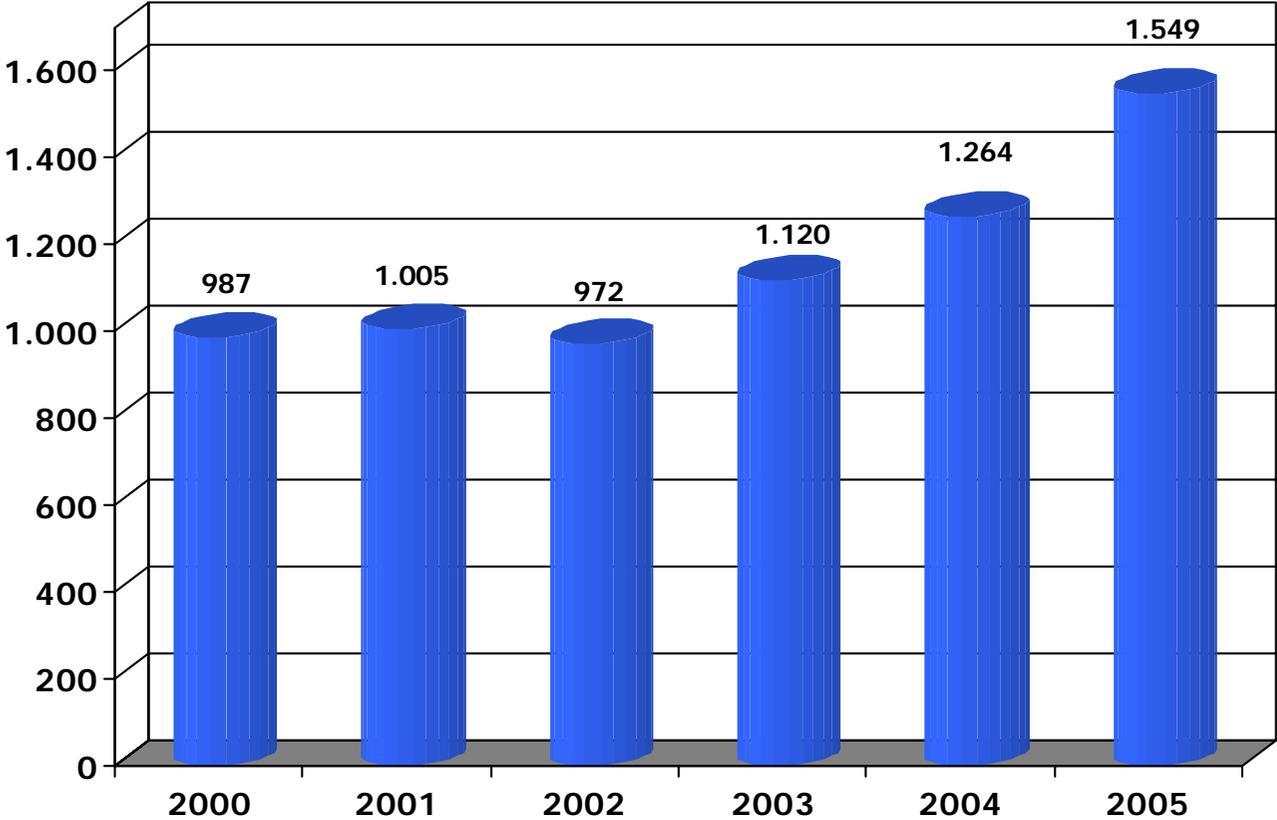


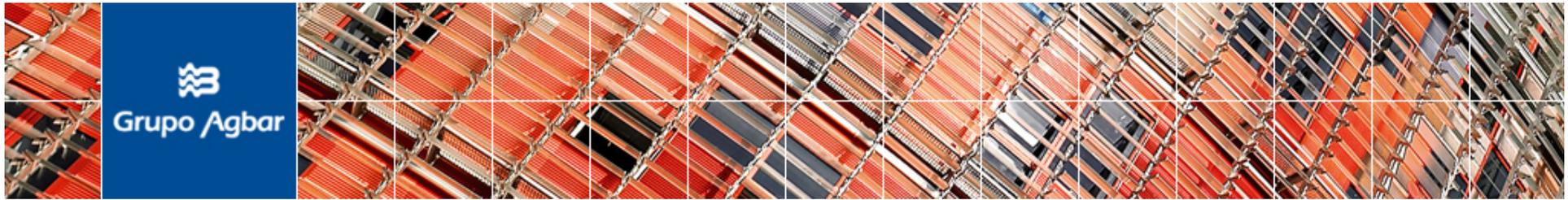


Evolución histórica

Fondos Propios Consolidados

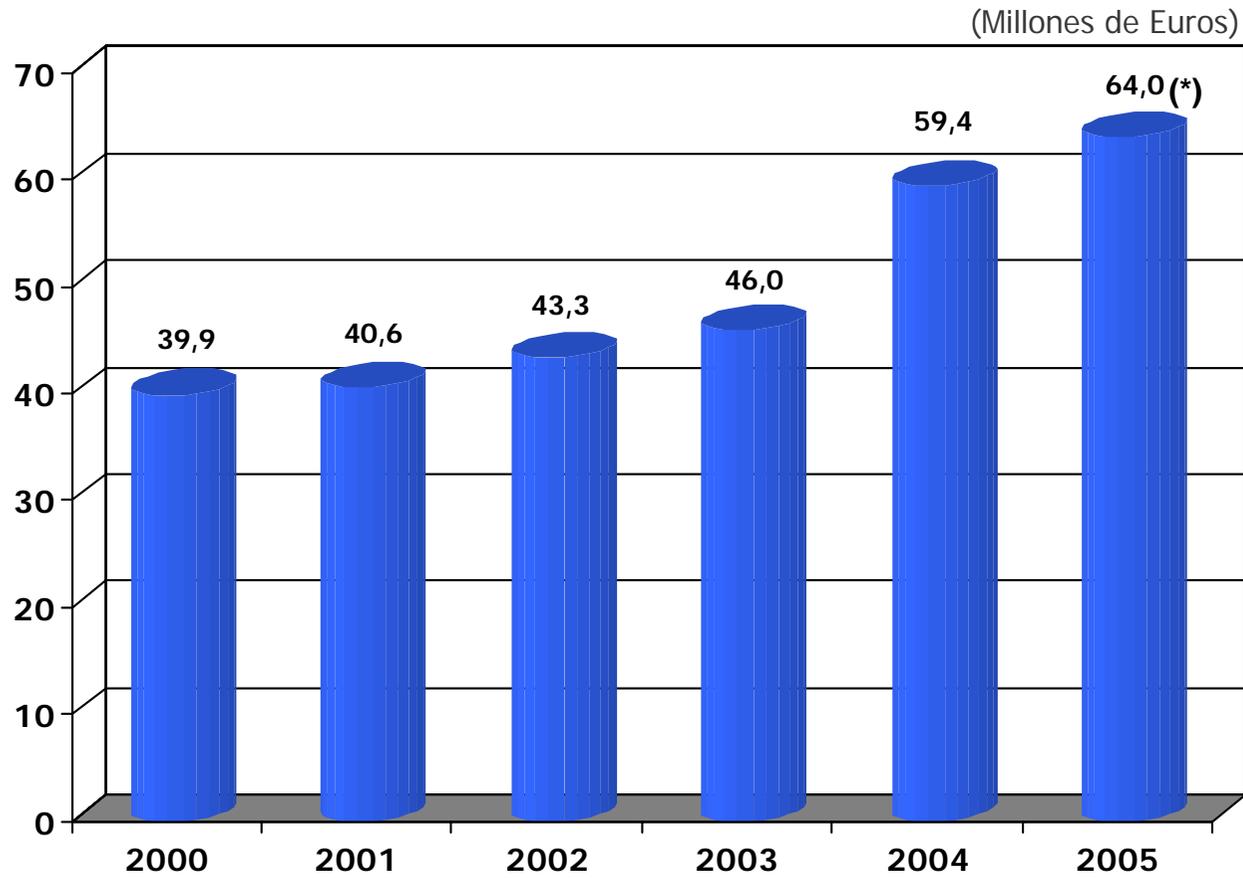
(Millones de Euros)





Evolución histórica

Dividendos



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



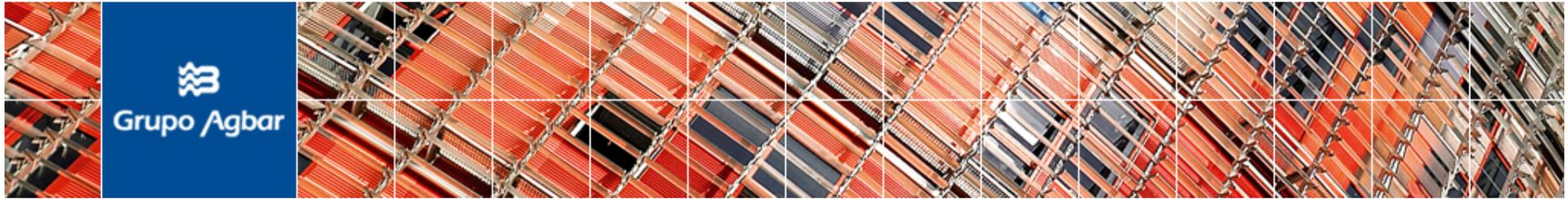
Cambio Normativa Contable - NIIF

En la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, tanto del presente ejercicio como de los comparativos, se aplican las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**.

El impacto en la cuenta de Resultados es básicamente en el Fondo de Comercio.

(Millones de euros)

	Dic. 2004 NIIF	Dic. 2004 PGC	Var. (%)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.588,8	2.656,2	-2,5%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	238,0	247,3	-3,7%
Resultado Financiero	(43,9)	(42,6)	3,1%
Resultado por Deterioro de Activos	(30,0)	0,0	n/a
Participación Res. Soc. Puesta en Equiv.	13,7	14,0	-2,1%
Otros Resultados	171,2	133,0	28,7%
Amortización Fondo Comercio Consolidado	0,0	(24,4)	-100,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	349,0	327,3	6,6%
Impuesto sobre Beneficios	(82,7)	(80,1)	3,2%
RESULTADO NETO	266,3	247,2	7,8%
Resultado atribuido a Socios Externos	(50,2)	(49,2)	2,0%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	216,1	197,2	9,6%



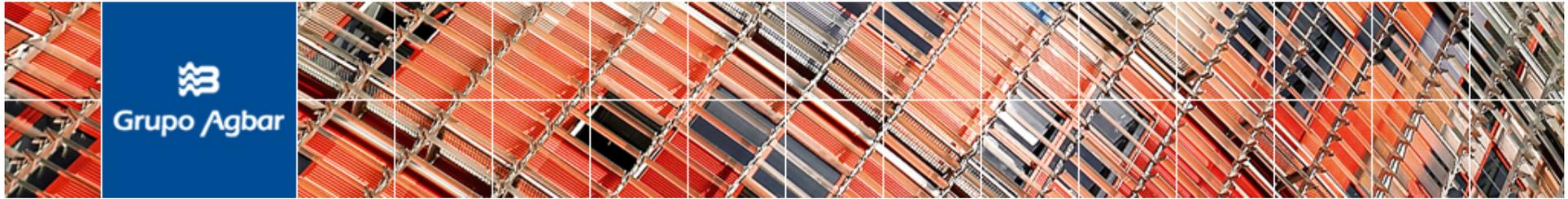
Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de euros)

	Dic. 2005 NIIF	Dic. 2004 NIIF	Var. (%)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.123,4	2.588,8	20,7%
Cash Flow de Explotación	502,2	401,3	25,2%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	321,5	238,0	35,0%
Resultado Financiero	(60,4)	(43,9)	37,7%
Resultado por Deterioro de Activos	(4,6)	(30,0)	-84,7%
Participación Res. Soc. Puesta en Equiv.	13,6	13,7	-0,7%
Otros Resultados	139,1	171,2	-18,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	409,1	349,0	17,2%
Impuesto sobre Beneficios	(71,0)	(82,7)	-14,1%
RESULTADO NETO	338,1	266,3	26,9%
Resultado atribuido a Socios Externos	(86,0)	(50,2)	71,2%
RESULTADO NETO PARTE GRUPO	252,1	216,1	16,7%

Porcentajes sobre Ingresos de Explotación

Cash Flow de Explotación	16,1%	15,5%
Resultado de Explotación	10,3%	9,2%
Resultado Antes de Impuestos	13,1%	13,5%
Resultado Neto parte grupo	8,1%	8,3%



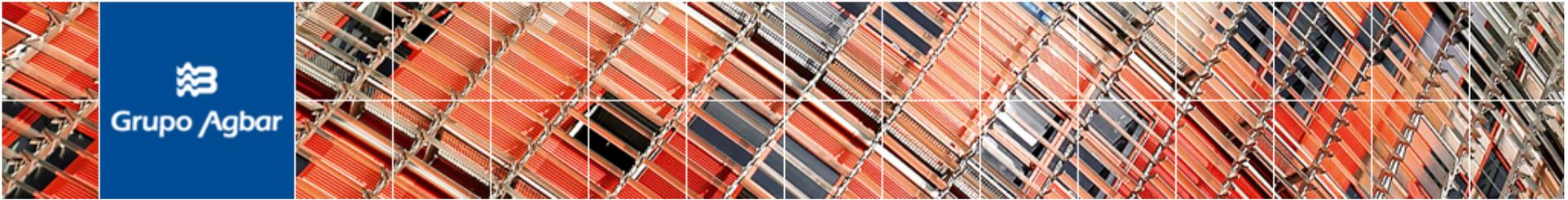
Endeudamiento Financiero Consolidado

(Millones de euros)

	Dic. 2005 NIIF	Dic. 2004 NIIF
Patrimonio Neto Grupo	1.549,4	1.264,2
Intereses Minoritarios	1.019,8	342,0
PATRIMONIO NETO	2.569,1	1.606,1
Emisión Obligaciones, Deudas Ent. Crédito y Otros Fin.	1.608,7	1.497,0
Inversiones Financieras Temporales	(222,9)	(101,1)
Efetivo y medios líquidos equivalentes	(447,7)	(267,1)
Ajuste Activos Financieros Valor Derivados L/P (*)	(35,3)	-
Endeud. Neto con entidades financ. e inversores	902,9	1.128,8
Otras Deudas (**)	102,2	115,5
TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	1.005,1	1.244,3
Endeudamiento / Patrimonio Neto	39%	77%
Endeudamiento / (Patrim. Neto + Endeud. Neto)	28%	44%

(*) Corresponde al valor de mercado de instrumentos derivados en operaciones de cobertura.

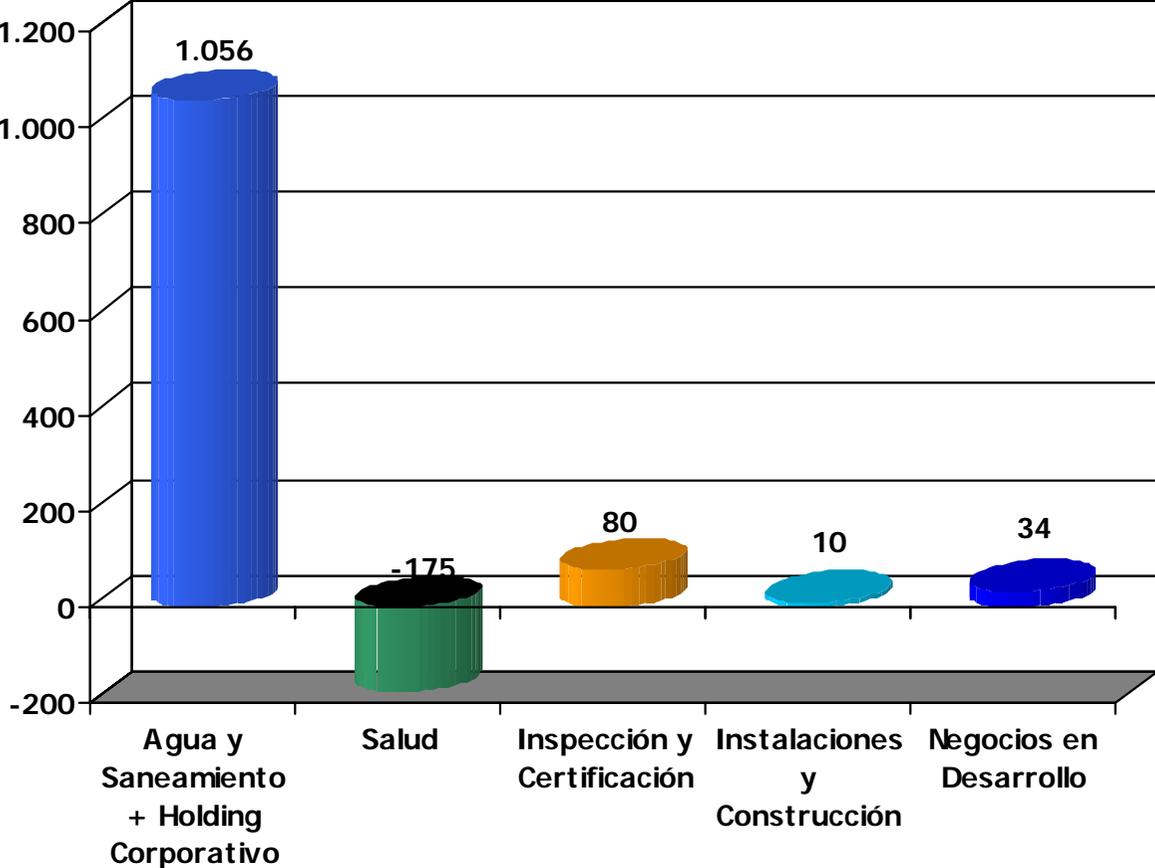
(**) Provisiones Riesgos Argentina.

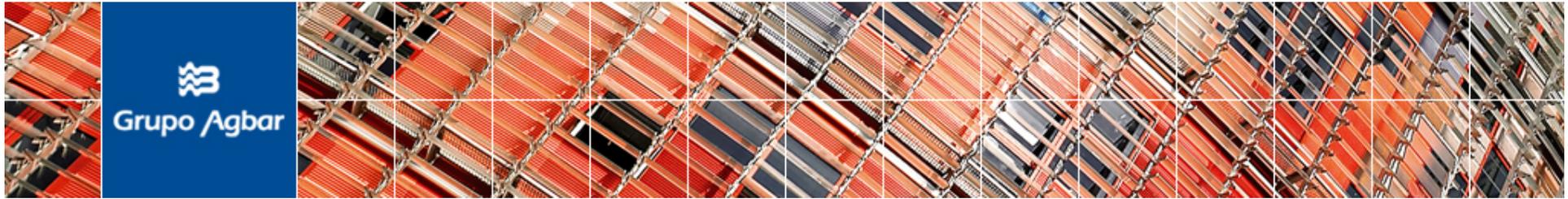


Endeudamiento Financiero Consolidado

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:

Entidad

STANDARD & POOR'S

MOODY'S

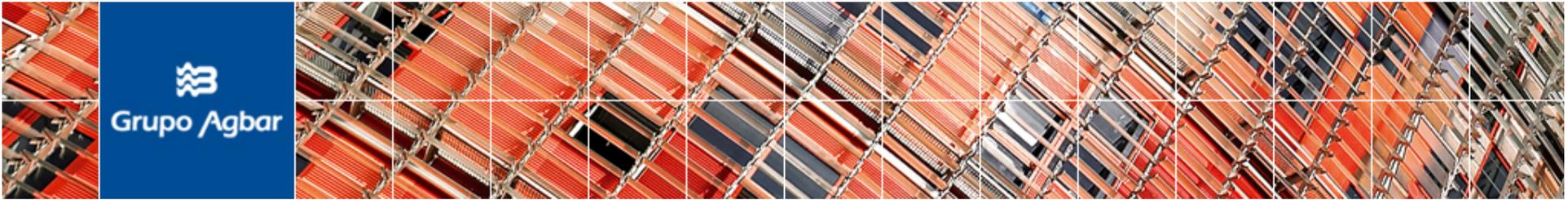
Deuda a largo plazo

A + outlook stable

A 1 outlook stable

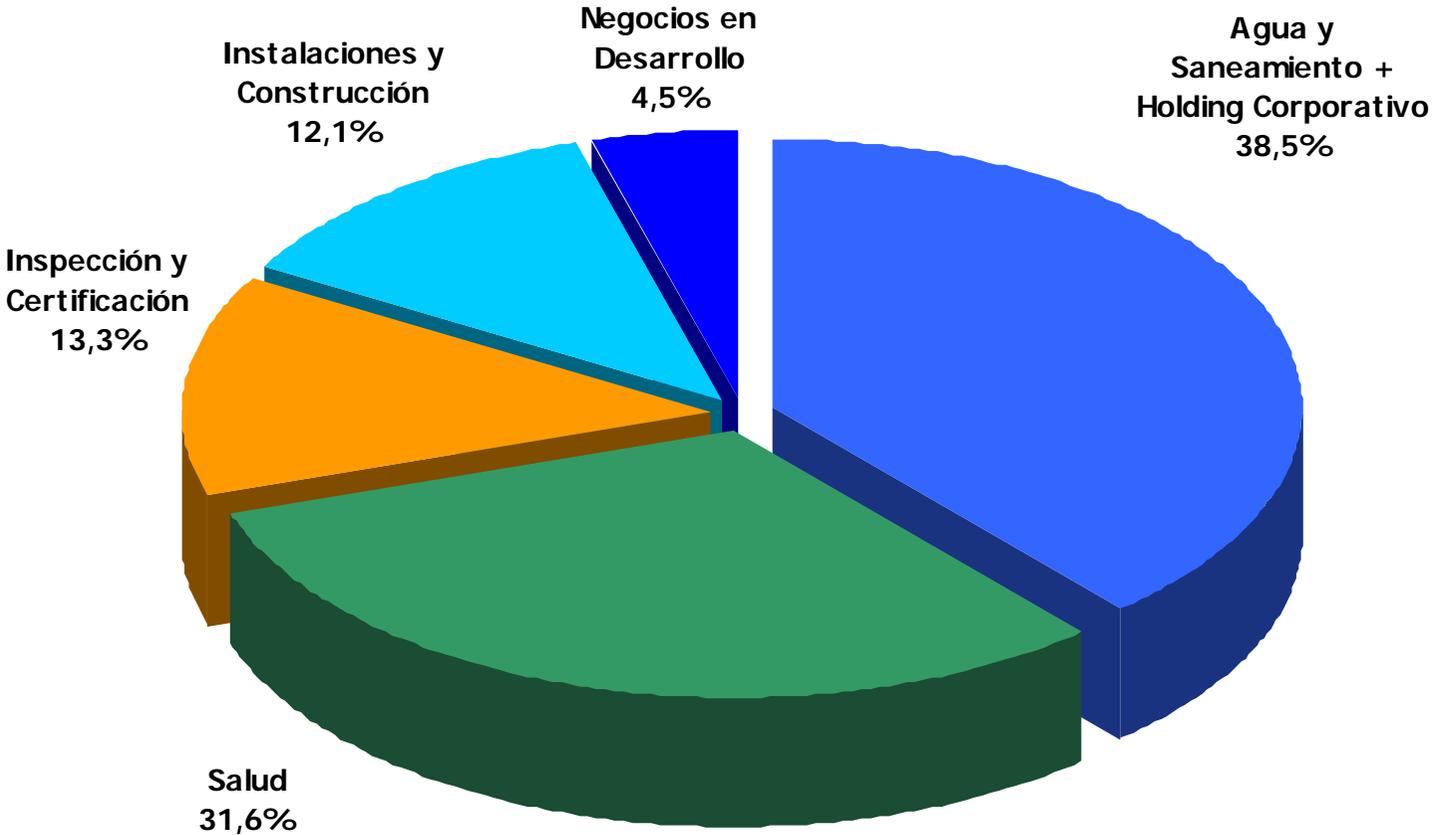
Las calificaciones obtenidas reflejan el bajo nivel de riesgo y el liderazgo de Agbar en el mercado español del agua.

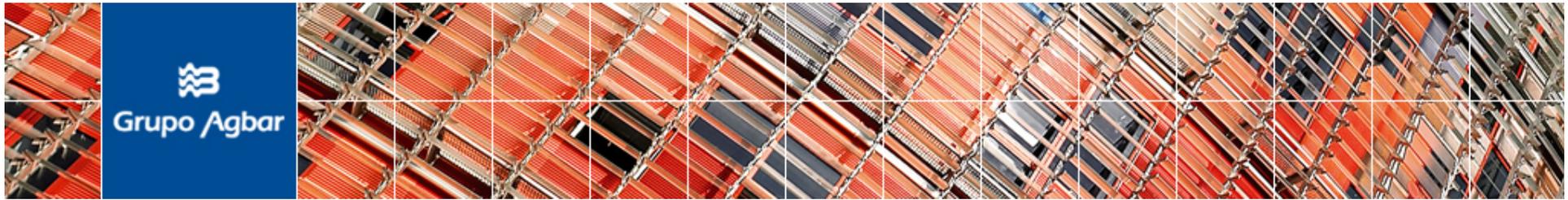




Distribución por actividad

Ingresos de explotación consolidados 2005

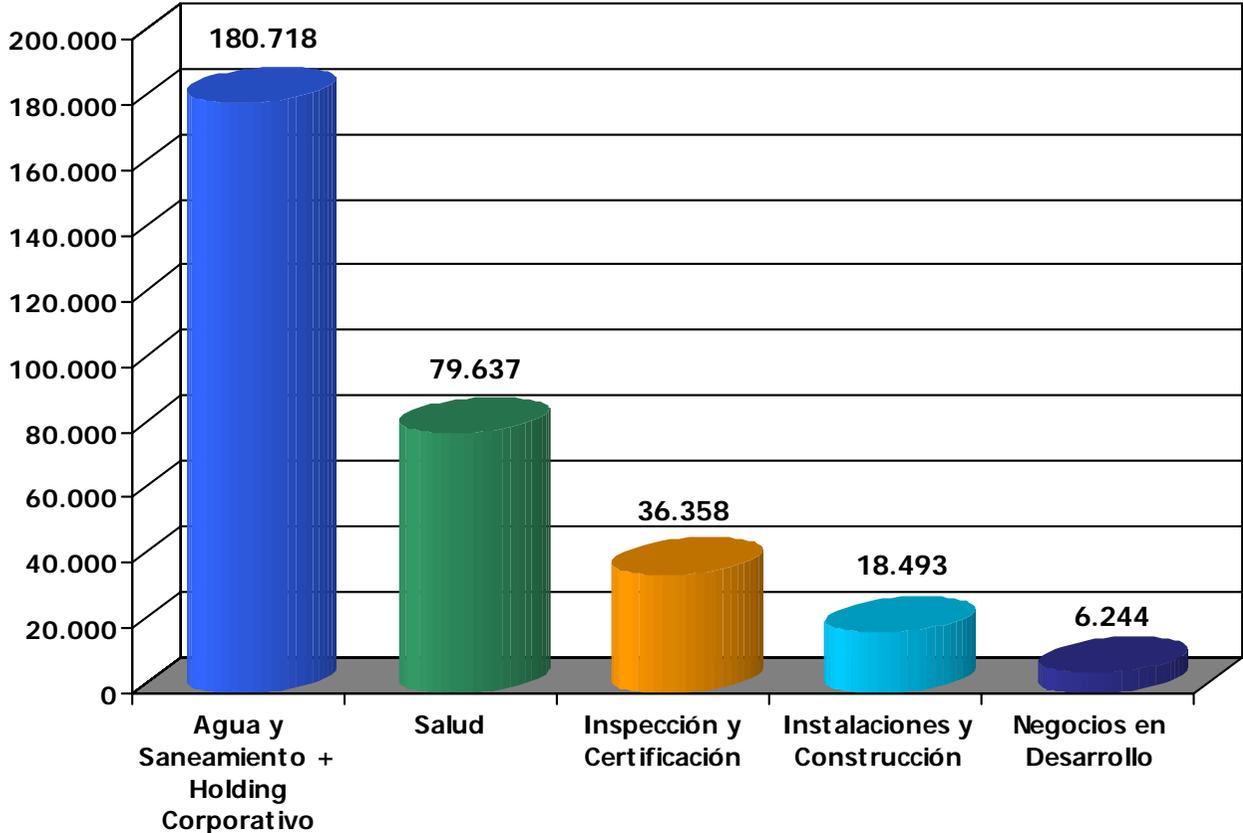


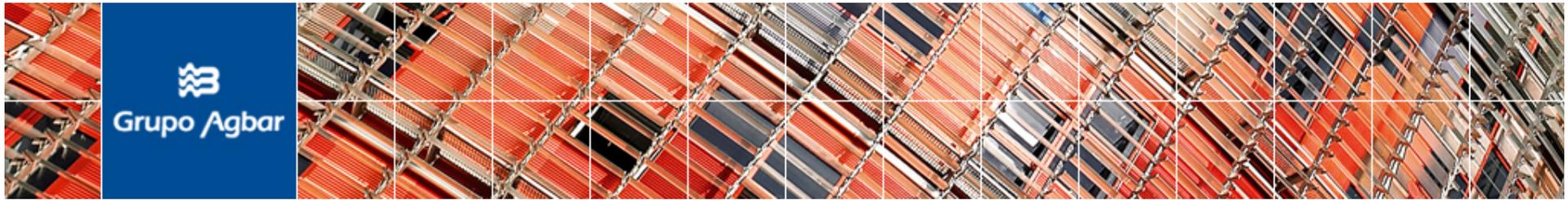


Distribución por actividad

Resultado de explotación consolidado 2005

(miles de euros)

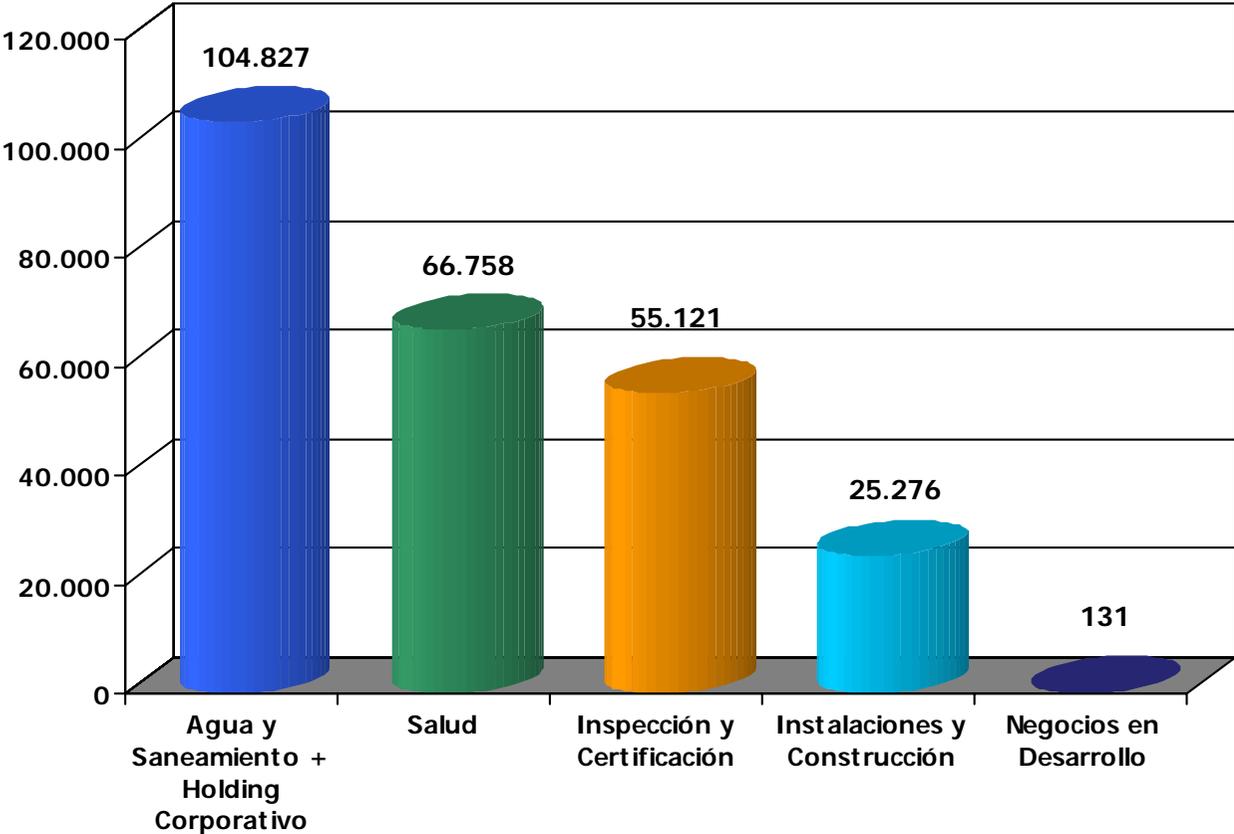


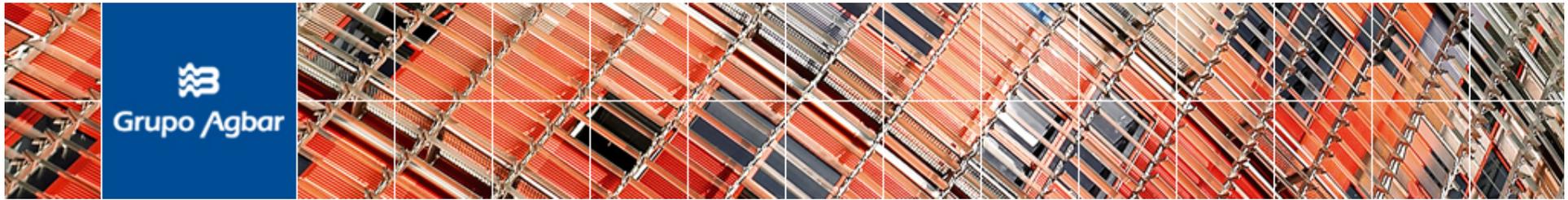


Distribución por actividad

Resultado neto parte grupo consolidado 2005

(miles de euros)

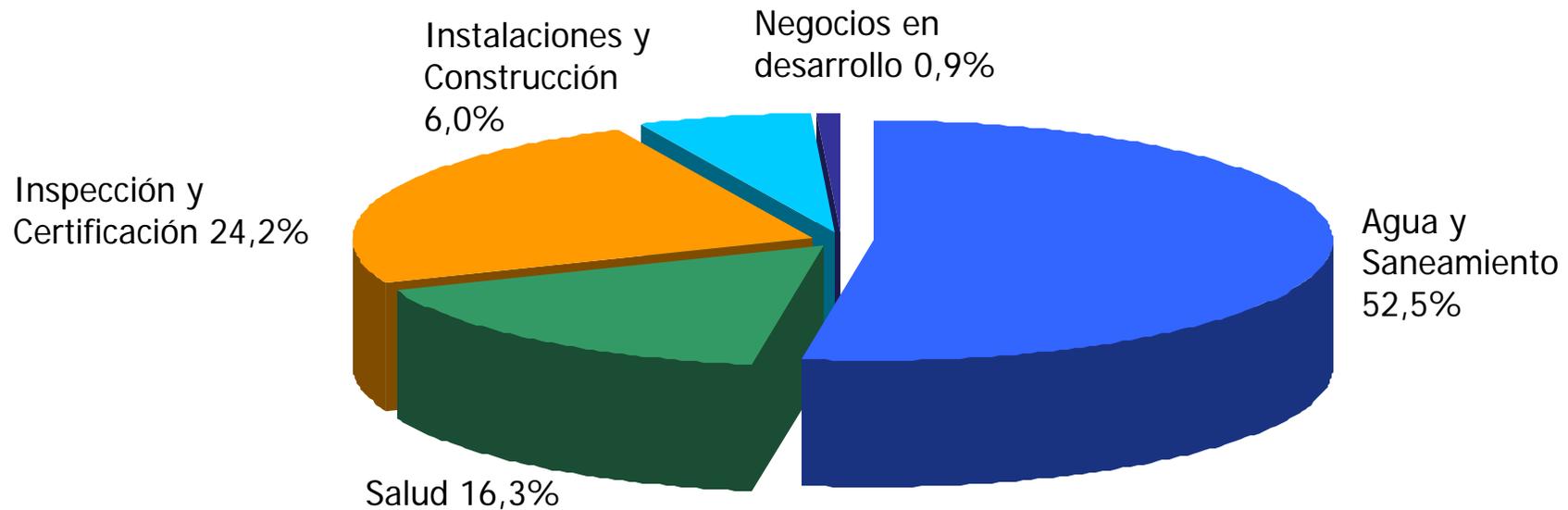




Inversiones consolidadas 2005

(Miles de euros)

	Inmateriales	Materiales	Financieras	TOTAL
Agua y Saneamiento + Holding Corporativo	25.137	159.903	23.791	208.831
Salud	3.492	17.813	43.506	64.811
Inspección y Certificación	7.219	12.695	76.409	96.323
Instalaciones y Construcción	842	13.338	9.830	24.010
Negocios en Desarrollo	195	3.311	0	3.506
TOTAL	36.885	207.060	153.536	397.481





Grupo Agbar

