

*DON JOSE VILA BASSAS, en mi condición de Director General de Gestión Corporativa de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., con domicilio en Barcelona, Passeig de Sant Joan, 39 y provisto de N.I.F.: A-08-000234.*

**CERTIFICO**

*Que el disco que se acompaña contiene la misma información que el Folleto Informativo de Ampliación de Capital verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de noviembre de 2002.*

*Y para que así conste a efectos oportunos, extiendo el presente certificado, a 19 de noviembre de 2002.*

*D.José Vila Bassas*



**FOLLETO COMPLETO**

**AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

**Importe Nominal: 1.430.046 Euros**

**NOVIEMBRE 2.002**

Redactado de acuerdo con la ORDEN de 12 de julio de 1993  
sobre Folletos Informativos y otros desarrollos del REAL  
DECRETO 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas  
Públicas de Venta de Valores y la Circular 2/1999 de la CNMV.

**MODELO RV.**

Inscrito en los Registros Oficiales de la  
**COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**  
Inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV, con fecha 18 de noviembre de 2.002

# CAPÍTULO I

## I PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

### I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO

**I.1.1** José Vila Bassas, D.N.I. 37.245.794P, en su calidad de Director General de Gestión Corporativa, en representación de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., con domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, nº 39, C.I.F. A-08-000234, CNAE 4 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de julio de 1919, en la hoja nº 1640, folio 106, Tomo 109, del Libro de Sociedades, Sección 2ª, asume la responsabilidad por el contenido del Folleto.

**I.1.2** La persona reseñada en el epígrafe I.1.1, confirma que los datos contenidos en el Folleto son conformes a la realidad y no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance ni que induzca a error.

### I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES

**I.2.1** El Folleto está inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 18 de noviembre de 2002.

El registro del Folleto Completo (Modelo RV) por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos u ofertados.

**I.2.2** Los valores objeto de la presente emisión, no precisan de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro de su folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### I.3 AUDITORÍAS CUENTAS ANUALES

**I.3.1** ARTHUR ANDERSEN Y CIA., S. COM., C.I.F. D - 79104469, con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, nº 654, ha auditado las Cuentas Anuales, Individuales y Consolidadas correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001.

**I.3.2** Los informes de auditoría individuales y consolidados presentan opiniones favorables y sin salvedades para los ejercicios 1999 y 2000 y con una salvedad para el 2001, debido a la incertidumbre de la evolución negativa de la economía argentina, que ha afectado a las inversiones que la Sociedad ha realizado en aquel país. Se adjuntan como Anexo 2 los Informes de Auditoría, Cuentas Anuales e Informes de Gestión individual y consolidado correspondiente al ejercicio 2001.

A continuación se reproducen los informes de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas correspondiente al ejercicio 2001 firmadas por el auditor Julio Haeffner el ocho de abril de 2002:

#### **“Informe de auditoría de cuentas anuales**

A los accionistas de  
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. (en adelante AGBAR), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 2 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Los efectos de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo por importe de 198.671 y 38.213 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de los activos e importe neto de la cifra de negocios de 2.665.673 y 2.289.485 miles de euros.

Con fecha 8 de abril de 2002, hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión que incluye una salvedad por una incertidumbre similar a la descrita en el párrafo siguiente.

4. AGBAR participa en diversas sociedades argentinas que se han visto afectadas por la situación adversa de la economía de aquel país. El balance de situación adjunto incluye unas inversiones netas de 74 millones de euros relacionados con estas sociedades. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad ha tenido en cuenta los efectos de la devaluación del peso argentino con las hipótesis e impactos que se indican en la nota 18.

El éxito de las medidas adoptadas y a adoptar en el futuro por las autoridades argentinas para la recuperación de la economía y el resultado de las negociaciones a establecer con diversas entidades reguladoras determinarán la evolución de las operaciones de las sociedades participadas en este país y, por consiguiente, la recuperabilidad de los activos relacionados que se incluyen en el balance de situación adjunto indicados anteriormente así como el efecto de las garantías ofrecidas que se indican en la nota 14.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de  
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 2 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad Dominante (AGBAR) participa en diversas sociedades argentinas que se han visto afectadas por la situación adversa de la economía de aquel país. El balance de situación consolidado adjunto incluye activos y pasivos relacionados con estas sociedades por importes de 240 y 149 millones de euros, respectivamente. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, el Grupo ha tenido en cuenta los efectos de la devaluación del peso argentino con las hipótesis e impactos que se indican en la nota 23. El éxito de las medidas adoptadas y a adoptar en el futuro por las autoridades argentinas para la recuperación de la economía y el resultado de las negociaciones a establecer con diversas entidades reguladoras determinarán la evolución de las operaciones de las sociedades participadas en este país y, por consiguiente, la recuperabilidad de los activos relacionados que se incluyen en el balance de situación adjunto indicados anteriormente así como el efecto de las garantías ofrecidas que se indican en la nota 19.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y Sociedades Participadas al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.”

## **Comentarios a la salvedad reflejada en los informes de Auditoría de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas a 31 de diciembre de 2001**

Posteriormente y formando parte de la información periódica del primer Semestre, Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. emitió un informe, que puede consultarse en los registros de la CNMV, sobre la situación actualizada de la salvedad incluida en el informe de Auditoría sobre las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

Tras este informe, Arthur Andersen, S.L. emitió el siguiente informe de auditoría con fecha 31 de julio de 2002 y firmado por Julio Haeffner:

“Al Consejo de Administración de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, hemos emitido nuestros informes de auditoría con fecha 8 de abril de 2002, en los que expresamos nuestra opinión, que incorpora la siguiente salvedad por incertidumbre, que se transcribe textualmente:

Cuentas Consolidadas:

?? La Sociedad Dominante (AGBAR) participa en diversas sociedades argentinas que se han visto afectadas por la situación adversa de la economía de aquel país. El balance de situación consolidado adjunto incluye activos y pasivos relacionados con estas sociedades por importes de 240 y 149 millones de euros, respectivamente. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, el Grupo ha tenido en cuenta los efectos de la devaluación del peso argentino con las hipótesis e impactos que se indican en la nota 23.

El éxito de las medidas adoptadas y a adoptar en el futuro por las autoridades argentinas para la recuperación de la economía y el resultado de las negociaciones a establecer con diversas entidades reguladoras determinarán la evolución de las operaciones de las sociedades participadas en este país y, por consiguiente, la recuperabilidad de los activos relacionados que se incluyen en el balance de situación adjunto indicados anteriormente así como el efecto de las garantías ofrecidas que se indican en la nota 19.

Cuentas Individuales

?? AGBAR participa en diversas sociedades argentinas que se han visto afectadas por la situación adversa de la economía de aquel país. El balance de situación adjunto incluye unas inversiones netas de 74 millones de euros relacionados con estas sociedades. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad ha tenido en cuenta los efectos de la devaluación del peso argentino con las hipótesis e impactos que se indican en la nota 18.

El éxito de las medidas adoptadas y a adoptar en el futuro por las autoridades argentinas para la recuperación de la economía y el resultado de las negociaciones a establecer con diversas entidades reguladoras determinarán la evolución de las operaciones de las sociedades participadas en este país y, por consiguiente, la recuperabilidad de los activos relacionados que se incluyen en el balance de situación adjunto indicados anteriormente así como el efecto de las garantías ofrecidas que se indican en la nota 14.

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de la citada salvedad y su incidencia en la información semestral adjunta a 30 de junio de 2002, que ha sido preparada por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y Sociedades dependientes, según lo requiere la OM de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la CNMV, por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Adjuntamos como Anexo I al presente informe, el Informe que presenta Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. sobre la situación actualizada de la salvedad incluida en el informe de auditoría sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

Nuestro análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida la efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994, que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral a 30 de junio de 2002.

Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que, en la información semestral adjunta correspondiente al 30 de junio de 2002, aún no se han despejado todas las incertidumbres que motivan la salvedad incluida en el informe de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio precedente.

Adicionalmente, debemos consignar que, como consecuencia de los procedimientos limitados de la revisión analítica que hemos llevado a cabo, hemos identificado la siguiente circunstancia que pudiera ser susceptible de dar lugar a incidencias de importancia no cuantificada respecto de las cuentas semestrales al 30 de junio de 2002. Los estados financieros individuales de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. al 30 de junio de 2002, no incluyen las dotaciones a las provisiones devengadas en el período de seis meses finalizado en dicha fecha que serían necesarias para depreciar el valor de algunas sociedades participadas. Este aspecto no tiene efecto alguno en los estados financieros consolidados adjuntos.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la OM de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.”

Debido a la salvedad reflejada en el informe de auditoría a 31 de diciembre de 2001, Agbar entregó el 27 de agosto de 2002 a la CNMV el Informe especial requerido por la OM de 30 de septiembre de 1992.

En el informe de auditoría incluido en dicho informe se recogía la siguiente salvedad:

“1.- Los estados financieros individuales de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., al 30 de junio de 2002, no incluyen las dotaciones a las provisiones devengadas en el período de seis meses finalizado en dicha fecha que serían necesarias para depreciar el valor de algunas sociedades participadas.”

A requerimiento de la CNMV de fecha 10 de septiembre de 2002, Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. remite a la CNMV, con fecha de 16 de octubre de 2002, la siguiente respuesta:

En relación con las cuestiones planteadas en su escrito de solicitud de información adicional, relacionada con las cuentas semestrales al 30 de junio de 2002, les manifestamos a continuación la posición mantenida por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

La sociedad no ha modificado a 30 de junio de 2002 la corrección valorativa de sus sociedades participadas, de forma consistente con lo realizado en la misma fecha de ejercicios anteriores, ya que la Norma de Valoración 8ª del Plan General de Contabilidad sólo exige que se contabilice al final del ejercicio, según se desprende del tenor literal siguiente:

“2. Correcciones valorativas.

Los valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado se contabilizarán, al menos al final del ejercicio, por el precio de adquisición o el de mercado si éste fuese inferior a aquel.

(.../...)

Este mismo criterio se aplicará a las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, la dotación de provisiones se realizará atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada aunque se trate de valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado.”

Además, en el propio informe de los auditores se indica, a continuación del párrafo a que aluden en su carta, lo siguiente:

“(.../...) Este aspecto no tiene efecto alguno en los estados financieros consolidados adjuntos.”

(.../...)

(.../...)

En base a la no obligación indicada en el Plan General de Contabilidad y al hecho de que no tiene efecto en los estados financieros consolidados, que son los que reflejan la imagen fiel de la situación financiera y patrimonial del Grupo, la Sociedad no ha estimado necesario hacer corrección alguna en los estados individuales financieros a 30-6-2002.

En cualquier caso, en respuesta a su requerimiento, informamos que el efecto que tendría la contabilización de las provisiones a 30-6-2002 en la situación patrimonial neta individual de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., sería una reducción de 43,5 millones de euros.



## **CAPÍTULO II**

### **LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA**

#### **II.1 ACUERDOS SOCIALES**

##### **II.1.1 ACUERDOS DE EMISIÓN**

La Junta General de Accionistas celebrada en Barcelona el 20 de Mayo de 1998, autorizó al Consejo de Administración, de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas para que, dentro del plazo máximo de cinco años, pueda ampliar en una o varias veces el capital social mediante aportaciones dinerarias en una cifra de hasta 11.309.340.000 pesetas, con la autorización expresa para delegar en la Comisión Ejecutiva, dejando sin efecto, en cuanto fuese menester, la anterior autorización acordada el 25 de mayo de 1993, en la parte no utilizada, y modificando el artículo transitorio de los Estatutos Sociales, que en adelante tendrá la siguiente redacción:

"El Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el Artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, queda facultado para ampliar el capital social en cualquier momento, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de cinco años, a contar desde el 20 de mayo de 1998, en una o varias veces, en la cuantía, forma y condiciones adecuadas, hasta un máximo de 11.309.340.000 pesetas, mediante la emisión de las acciones que correspondan, de iguales características a las existentes en el momento de utilizar esta autorización y representadas, en todo caso, por anotaciones en cuenta."

El Consejo de Administración, en su reunión de 17 de febrero de 1999, acordó por unanimidad la redenominación del Capital Social así como del Capital Autorizado, quedando fijados en 137.288.990,66 y 67.970.502,33 Euros respectivamente, de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 21 de la Ley 46/ 1998 de 17 de Diciembre, sobre introducción al Euro.

El Consejo de Administración de fecha 25 de septiembre de 2002 adoptó, en base a la anterior autorización de la Junta General, el acuerdo de ampliar el Capital Social por importe de 1.430.046 Euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un 1.430.046 acciones de clase A, de 1 Euro de valor nominal cada una de ellas, ordinarias y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Del importe autorizado por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de Mayo de 1998 y con carácter previo a la emisión del presente folleto queda disponible la cantidad de 62.476.135,32 Euros.

Se incluyen como Anexo 1 y forma parte integrante del Folleto, Certificados de los Acuerdos Sociales de Emisión.

##### **II.1.2 ACUERDOS DE REALIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA DE VENTA.**

No existe supuesto de Oferta Pública de Venta.

##### **II.1.3 INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUISITOS Y ACUERDOS PARA LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN OFICIAL**

El Consejo de Administración, en su reunión de fecha 25 de septiembre de 2002, de conformidad con la autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo de 1994, adoptó entre otros, el acuerdo de solicitar la Admisión a Cotización Oficial de las acciones objeto del presente Folleto, en las Sociedades Rectoras de 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 en la fecha prevista (seis días hábiles bursátiles después de la fecha de cierre del período de suscripción).**

Los requisitos previos para la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores y la contratación en el Mercado Continuo son básicamente las siguientes:

- a) Otorgamiento de la correspondiente escritura pública de aumento de capital e inscripción de la misma en el Registro Mercantil.
- b) Depósito de una copia de la escritura pública de la ampliación de capital una vez inscrita en el Registro Mercantil, en el SCLV, en la CNMV y en las Sociedades Rectoras de las Bolsas, y práctica de la primera inscripción de las acciones objeto del aumento de capital en el registro contable del SCLV.
- c) Verificación por la CNMV de los documentos y requisitos necesarios, como paso previo para solicitar a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores la admisión a negociación oficial de las acciones objeto del aumento de capital.

Acuerdo de admisión a negociación de las acciones objeto del aumento de capital en las mencionadas Bolsas de Valores, adoptado por sus respectivas Sociedades Rectoras.

## II.2 AUTORIZACIÓN ADMINISTRATIVA PREVIA

- No es necesaria autorización administrativa previa de la operación objeto del presente Folleto, estando únicamente sujetas a la verificación del Folleto y su registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## II.3 EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A SU EMISOR

- No se ha realizado ninguna evaluación del riesgo Inherente a la emisión de acciones del presente Folleto.
- No obstante, a la fecha del presente Folleto, AGBAR tiene asignadas las siguientes calificaciones por las entidades internacionales de valoración de riesgos crediticios:

<u>ENTIDAD</u>	<u>DEUDA A LARGO PLAZO</u>
STÁNDAR & POOR'S	A A -
MOODY'S	A a 3

- Estas calificaciones se han mantenido desde el 25 de mayo de 1999, fecha en que fueron otorgadas, hasta la actualidad.
- La escala de calificación de las referidas agencias de "rating" para la Deuda a Largo Plazo es la siguiente:

<u>STANDARD &amp; POOR'S</u>	<u>MOODY'S</u>
A A A	A a a
A A	A a
A	A
B B B	B a a
B	B B B a
C C C	B
	C a a
	C a
	C

- Las categorías desde AA hasta CCC de la Agencia STANDARD & POOR'S pueden modificarse con signo "+" ó "-", que indica la posición relativa dentro de cada categoría.

- MOODY'S aplica modificadores numéricos, 1, 2 y 3, a cada categoría genérica de calificación a largo plazo desde Aa hasta Caa. El modificador 1 indica valores en la banda superior de cada categoría genérica de calificación. El modificador 2 indica la banda media de cada categoría genérica. El modificador 3 indica emisiones en la banda inferior de cada categoría genérica.
- La función de las calificaciones en los mercados financieros es proporcionar una medida del riesgo de incumplimiento en el pago de intereses, dividendo o principal, de una inversión de renta fija. La labor calificadora de las agencias de "rating" sigue una metodología, criterios y control de calidad uniforme a todos los emisores.
- En general las agencias de "rating" para realizar el proceso de calificación y seguimiento confían en la exactitud y lo completo de la información que les proporciona la Sociedad Emisora, sus auditores y otros expertos.
- Las calificaciones crediticias constituyen opciones y no recomendaciones de compra o venta de valores en el mercado. Tampoco intentan reflejar las condiciones generales del mercado.
- En cualquier caso las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias de "rating" no sustituyen al análisis que debe hacer cualquier inversor; debe ser un complemento de este análisis.

## **II.4 VARIACIONES SOBRE EL RÉGIMEN LEGAL TÍPICO DE LOS VALORES**

- No existen variaciones sobre el régimen legal típico previsto en las disposiciones legales aplicables a las acciones y se regirán por la normativa reguladora del Mercado de Valores, TRLSA y demás disposiciones aplicables en materia de Sociedades Anónimas cotizadas en Bolsa.

## **II.5 CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES**

### **II.5.1 NATURALEZA Y DENOMINACIÓN DE LOS VALORES**

Las acciones que se emiten, son acciones ordinarias clase A de las mismas características que las previamente en circulación de la misma clase, o sea, acciones ordinarias, libres de cargas y gravámenes y con idénticos derechos políticos y económicos, de 1 Euro de valor nominal cada una.

### **II.5.2 REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES**

Las acciones, objeto de la presente ampliación de capital, estarán representadas al igual que todas las acciones de Agbar actualmente en circulación por anotaciones en cuenta, siendo el SERVICIO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES, S.A. la Entidad encargada de su Registro Contable, con domicilio en Madrid, Calle Orense 34 y sus entidades adheridas.

### **II.5.3 IMPORTE GLOBAL DE LA EMISIÓN**

El importe nominal global de la emisión, asciende a 1.430.046 Euros, correspondiendo dicho importe enteramente a ampliación de capital, no obstante, la emisión se acordó con posibilidad de suscripción incompleta. Por lo que el importe final de la ampliación de capital será el que resulte efectivamente suscrito y desembolsado.

### **II.5.4 NÚMERO DE VALORES Y PROPORCIÓN SOBRE EL CAPITAL**

La presente ampliación de capital social, de ser suscrita íntegramente supondría la emisión y puesta en circulación de 1.430.046 nuevas acciones ordinarias de la clase A en la proporción de una acción nueva por cada cien poseídas, lo que representaría el 1% de las acciones actualmente en circulación.

Que a la fecha de verificación del presente folleto la Sociedad posee 418.735 acciones propias.

Que los derechos de suscripción correspondientes a las acciones propias en Autocartera, acrecerán a favor del resto de accionistas de acuerdo con lo previsto en los artículos 74 y 79 de la ley de Sociedades Anónimas. No obstante dicho acrecimiento no producirá efecto alguno por su insignificancia,

manteniéndose la proporción de 1 por 100. En todo caso la ampliación quedará incompleta en la proporción correspondiente de autocartera.

La emisión de acciones es a la par, desembolsándose en el momento de la suscripción el 100% de su importe, es decir, 1 Euro por acción suscrita.

El importe efectivo de la emisión fue acordado por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de septiembre de 2002.

La Capitalización Bursátil en 6 de noviembre de 2002 ascendía a 1.358.543.244,00 Euros, por lo que la presente ampliación en su importe global de 1.430.046 Euros, representa un 0,1052%.

Los parámetros de decisión del precio de suscripción, 1 Euro por acción suscrita y por debajo de la cotización bursátil de 9,50 Euros el 6 de noviembre de 2002, se considera muy atractiva para el accionista.

El efecto que el precio decidido tiene sobre el P.E.R. (Price - Earning Ratio), es el siguiente:

<b>¡Error! Marcador no definido.CONCEPTO</b>	<b>ANTES DE LA AMPLIACIÓN</b>	<b>DESPUÉS DE LA AMPLIACIÓN</b>
<b>¡Error! Marcador no definido.Número de Acciones</b>	143.004.552	144.434.598
Beneficio Neto por Acción (Euros)	0,49	0,49
Cotización Teórica (Euros)	9,50	9,42
PER (*)	19,38	19,22

(\*) Cotización referida al 6 de noviembre de 2002.

## **II.5.5 COMISIONES Y GASTOS PARA EL SUSCRIPTOR**

Las acciones que se emiten son libres de gastos para el suscriptor, sin perjuicio de las comisiones que puedan aplicar en su caso las Entidades adheridas a través de las que se tramiten las órdenes de suscripción o transmisión de los derechos de suscripción preferente según sus tarifas vigentes que en su momento hayan sido publicadas y comunicadas al Banco de España y a la CNMV.

## **II.6 COMISIONES POR REPRESENTACIÓN EN ANOTACIONES EN CUENTA**

No se devengarán gastos a cargo del suscriptor de las acciones por la inscripción de las mismas a su nombre en los registros contables del SCLV y de sus Entidades Adheridas. No obstante, dichas entidades podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles que libremente determinen y que hayan sido comunicados al Banco de España o a la CNMV, en concepto de administración de valores o mantenimiento de los mismos en los registros contables.

## **II.7 RESTRICCIONES A LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES**

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los valores de la Sociedad y no existen limitaciones de carácter general que afecten a su libre transmisibilidad.

## **II.8 SOLICITUD DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN OFICIAL**

De acuerdo con las modificaciones introducidas en los artículos 158 y 162 de la Ley de Sociedades Anónimas, por la Ley 37/1998 de 16 de noviembre, de Reforma de la Ley del Mercado de Valores, la

Sociedad, una vez inscrita en el Registro Mercantil la escritura de cierre, efectuará la solicitud de admisión a cotización oficial, asumiendo el compromiso de actuar con la máxima diligencia de forma que las acciones puedan comenzar a negociarse seis días hábiles después de la fecha de cierre del período de suscripción, es decir, el 16 de diciembre de 2002, según el procedimiento de admisión a cotización de los aumentos de capital en D+6 según protocolo suscrito por la CNMV, Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores, SCLV y Colegio de Registradores Mercantiles y de la Propiedad de España.

No obstante, a pesar de que se actuará con la máxima diligencia, si las acciones no estuvieran admitidas a cotización en el plazo D + 6 mencionado, la Sociedad manifiesta que estarán admitidas a Cotización Oficial de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, antes de transcurridos dos meses desde el cierre del periodo de suscripción.

En caso de incumplimiento de los plazos señalados para la Admisión a Cotización Oficial descrito en el párrafo anterior, se harán públicos los motivos del retraso en un periódico de difusión nacional así como en los Boletines de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pueda incurrir la Entidad Emisora.

La Sociedad conoce y se obliga a cumplir los requisitos que se le exigen para su admisión, permanencia y exclusión de valores en los mercados secundarios, según la legislación vigente y los requerimientos de esas instituciones.

La Sociedad acepta todos aquellos requisitos adicionales que pudieran haber establecido las Sociedades Rectoras de las Bolsas destino de la Admisión.

## **II.9 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS SUSCRIPTORES DE LOS VALORES QUE SE EMITEN.**

### **II.9.1 DERECHO A PARTICIPAR EN EL REPARTO DE LAS GANANCIAS SOCIALES Y EN EL PATRIMONIO RESULTANTE DE LA LIQUIDACIÓN.**

Las acciones que se emiten participarán de los beneficios sociales y en el reparto del patrimonio resultante de una eventual liquidación de la Sociedad en idénticas condiciones que resto de acciones desde el día 1 de Enero de 2003 es decir, los correspondientes al Ejercicio 2003, y no tienen derecho a percibir un dividendo mínimo.

Los rendimientos que produzcan los valores, se harán efectivos a las entidades adheridas previa presentación a la Sociedad de los certificados correspondientes, expedidos por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

El plazo de prescripción de los mencionados rendimientos, será de cinco años, según lo previsto en el artículo 947 del Código de Comercio, siendo su beneficiario la propia Sociedad.

### **II.9.2 DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE EN LAS EMISIONES DE NUEVAS ACCIONES O DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES.**

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, las acciones objeto del presente Folleto gozan, salvo en los supuestos de exclusión total o parcial recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas, del derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, así como en la emisión de obligaciones convertibles en acciones.

Las acciones de la Sociedad confieren igualmente a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido por la Ley de Sociedades Anónimas para aumentos de capital con cargo a reservas.

### **II.9.3 DERECHO DE ASISTENCIA Y VOTO EN LAS JUNTAS GENERALES E IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES.**

La acción confiere a su titular legítimo la condición de socio con los derechos y obligaciones que conlleva tal cualidad.

Según el artículo 15 de los Estatutos Sociales, podrán asistir a la Junta General los accionistas que, de forma individualizada o agrupadamente con otros, sean titulares de un mínimo de trescientas acciones y las tuvieran inscritas en el Registro Central a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de

Valores, S.A. u organismo que le sustituya, con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta.

A cada accionista que, según lo dispuesto anteriormente, pueda asistir a la Junta, le será facilitada una tarjeta de asistencia personal y en ella constará el número de acciones de que sea titular y votos que le correspondan, a razón de un voto por cada acción.

No existen limitaciones al número máximo de votos que puede ser emitido por un único accionista o por sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

#### **II.9.4 DERECHO DE INFORMACIÓN**

Las acciones representativas del capital social de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., confieren a su titular el derecho de información recogido en el artículo 48.2 d) de la Ley de Sociedades Anónimas.

Gozan asimismo de aquellas especialidades que en materia de derecho de información son recogidas en el articulado del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos; ampliación y reducción del capital social; aprobación de las cuentas anuales; emisión de las obligaciones convertibles o no en acciones; transformación, fusión y escisión; disolución y liquidación de la sociedad y otros actos y operaciones societarias.

Asimismo, la Sociedad facilitará la información exigida por las disposiciones vigentes para las sociedades cuyas acciones cotizan en Bolsa, y cumplirá con los deberes de informar al público de todo hecho o decisión que pueda influir de manera sensible en la cotización de las acciones.

#### **II.9.5 OBLIGATORIEDAD DE LAS PRESTACIONES ACCESORIAS; PRIVILEGIOS, FACULTADES Y DEBERES QUE CONLLEVA LA TITULARIDAD DE LAS ACCIONES**

Las acciones clase A objeto de la presente emisión no difieren en ninguna previsión sobre privilegios, facultades ni deberes especiales del resto de acciones de la clase A actualmente en circulación.

Pero sí difieren de las acciones de clase B en el carácter rescatable de las mismas.

Ni las acciones objeto del presente aumento de capital, ni las restantes acciones en circulación emitidas por AGBAR llevan aparejada obligación de prestación accesoria alguna.

#### **II.9.6 FECHA DE ENTRADA EN VIGOR DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DERIVADOS DE LAS ACCIONES QUE SE OFRECEN**

El adquirente de las Acciones Nuevas objeto del presente aumento de capital adquirirá la condición de accionista de la Sociedad, con todos los derechos y obligaciones dimanantes de tal condición, cuando dichas acciones nuevas se asignen a su nombre mediante la inscripción en los registros contables del SCLV y de sus Entidades Adheridas, a excepción del derecho de percepción de dividendos, que será efectivo a partir de primero de enero de 2003.

#### **II.10 SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN**

##### **II.10.1 COLECTIVO DE POTENCIALES INVERSORES A LOS QUE SE OFRECEN LOS VALORES**

La emisión podrá ser suscrita, durante el período descrito en el siguiente apartado, por los siguientes colectivos:

- Accionistas a la fecha de inicio del período que no transmitan sus derechos de suscripción preferentes sino que los ejerciten.
- Cualquier inversor que adquiera esos derechos preferentes en número suficiente y los ejerciten.

## **II.10.2 PERÍODO DE SUSCRIPCIÓN**

El período para la suscripción tendrá una duración de 15 días y comenzará el siguiente día hábil de la publicación del correspondiente anuncio en el BORME.

Se efectuarán los preceptivos anuncios en el BORME y en un periódico de difusión nacional, e igualmente se publicará en los Boletines de Cotización de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores.

En el caso de no cubrirse enteramente la Ampliación de Capital mediante el ejercicio del derecho preferente de suscripción en el plazo mencionado, **el capital quedará aumentado únicamente en la cuantía de las suscripciones efectuadas**, según lo dispuesto en el artículo 161.1 del TRLSA y porque así está previsto en las condiciones de la emisión aprobadas por el Consejo de Administración de 25 de septiembre de 2002.

## **II.10.3 FORMALIZACIÓN DE LA SUSCRIPCIÓN**

Para la formalización de la suscripción, los accionistas a través de las Entidades adheridas al SCLV, tendrán que dirigirse a la Entidad Agente de la presente emisión, es decir, a las oficinas de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Existe un Tríptico resumen de la ampliación que se entregará en el momento de la suscripción, así mismo estarán a disposición del público en el Domicilio Social de Agbar, en la CNMV, en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, en las oficinas de la Entidad Agente, así como en las Entidades adheridas al SCLV que lo soliciten a la Entidad Agente.

El folleto completo estará a disposición del público en el Domicilio Social de AGBAR, en la CNMV, y en las Sociedades Rectoras de Bolsa que lo soliciten.

## **II.10.4 DESEMBOLSO**

El desembolso, 1 Euro por acción suscrita, se hará efectivo en el momento de la suscripción, en efectivo o mediante cargo en la cuenta corriente asociada a la cuenta de valores que el suscriptor designe.

## **II.10.5 BOLETINES DE SUSCRIPCIÓN**

Se entregarán los resguardos provisionales acreditativos de la suscripción en el momento de realizar la petición de suscripción y serán extendidos por La Caixa y entregados por los intermediarios financieros a través de los que se cursen las ordenes de suscripción, careciendo éstos resguardos de posibilidad de negociación. Estos tendrán vigencia hasta que sean asignadas las referencias de registro correspondientes a las acciones suscritas.

Los certificados definitivos y su validez se describen en el epígrafe II.13.2.

## **II.11 DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN**

### **II.11.1 INDICACIÓN DE SUS DIVERSOS TITULARES**

Tendrán derecho preferente de suscripción, los accionistas que ostenten tal condición en los registros del SCLV al inicio del período de suscripción.

### **II.11.2 MERCADOS EN LOS QUE PUEDEN NEGOCIARSE**

Los derechos de suscripción serán negociables durante el período de suscripción descrito en el apartado II.10.2, en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao y se ejercerán mediante los correspondientes certificados expedidos por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

### II.11.3 VALOR TEÓRICO DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

La suscripción se realiza en la proporción de una acción nueva por cada cien de las poseídas.

Considerando como valor de la acción, previo al aumento de capital, el de su cotización en el Mercado Continuo al cierre de la sesión de 6 de noviembre de 2002 el **valor teórico del derecho de suscripción preferente ascendería a 0,084158 Euros**, de conformidad con la siguiente fórmula:

$$VTD = \frac{(COT - PRE) * NAE}{NAP + NAE}$$

Donde: VTD: Valor teórico del derecho  
COT: Precio de cierre de la sesión bursátil del 6 de noviembre de 2002, esto es **9,50 Euros**  
PRE: Precio de suscripción de las nuevas acciones (1 Euro)  
NAP: Número de acciones previo al aumento (143.004.552 acciones)  
NAE: Número de acciones a emitir (1.430.046 acciones)

### II.11.4 INFORMACIÓN SOBRE LA EXCLUSIÓN DE LOS DERECHOS DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

No existe exclusión de los derechos preferentes de suscripción.

## II.12 COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES

### II.12.1 ENTIDAD QUE INTERVIENE EN LA COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES

Las entidades adheridas al SCLV se dirigirán al siguiente intermediario financiero, que realiza la función de Entidad Agente de la Emisión.

**- CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA “LA CAIXA” con domicilio social en Avda. Diagonal, 621-629 08021 Barcelona.**

Las funciones de la entidad agente serán entre otras, la de recabar las solicitudes de suscripción de las entidades adheridas al SCLV, informando día a día a la sociedad emisora de la evolución de la ampliación, emitir los certificados acreditativos de la suscripción y cumplimentar los cuadros de difusión respectivos.

El desembolso a la Sociedad Emisora se realizará el último día del periodo de suscripción descrito en el apartado II.10.2

La comisión por suscripción, según tarifas de la Entidad Agente, es de 0,0081 Euros por acción suscrita, a cargo enteramente de la Sociedad Emisora. En el supuesto de suscripción completa la comisión total ascendería al 0,81% del importe nominal de la ampliación.

### II.12.2 ENTIDADES COORDINADORAS DIRECTORAS

No interviene en la emisión, Entidad Directora alguna.

### II.12.3 ENTIDADES ASEGURADORAS

No existen entidades que aseguren la emisión.

### II.12.4 PRORRATEO

No se producirá prorrateo alguno al aumentar el capital social únicamente en la cuantía de las suscripciones efectuadas, según lo dispuesto en el artículo 161.1 del TRLSA.

## II.13 TERMINACIÓN DEL PROCESO



### II.13.1 SUSCRIPCIÓN INCOMPLETA

En el caso de no cubrirse enteramente la Ampliación de Capital mediante el ejercicio del derecho preferente de suscripción en el plazo mencionado, el capital quedará aumentado únicamente en la cuantía de las suscripciones efectuadas, según lo dispuesto en el artículo 161.2 de TRLSA y en el acuerdo del Consejo de Administración de 25 de septiembre de 2002, según se describe:

"En caso de no cubrirse enteramente la ampliación de capital mediante el ejercicio del derecho preferente de suscripción en el plazo antes mencionado, el capital quedará aumentado únicamente en la cuantía de las suscripciones efectuadas".

### II.13.2 PLAZO Y FORMA DE ENTREGA DE LOS CERTIFICADOS DEFINITIVOS DE LAS ACCIONES

Dado que las nuevas acciones emitidas con ocasión del aumento de capital estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, no se expedirán títulos representativos de las mismas.

Las entidades adheridas al SCLV a través de las que se realice la suscripción remitirán a la Entidad Agente las órdenes de suscripción que hayan recibido, de conformidad con lo establecido en el apartado II.10.3 y siguiendo las instrucciones operativas que a tal efecto les pueda facilitar la Entidad Agente. La Entidad Agente, una vez cuadrada la operación, transmitirá los datos finales de la misma al SCLV.

Al tratarse de valores representados mediante anotaciones en cuenta, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro central a cargo del SCLV, una vez depositada en el mismo, en la CNMV y en las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao copia de la escritura de aumento de capital. El mismo día de la inscripción en el registro central a cargo del SCLV se practicarán por las entidades adheridas las correspondientes inscripciones en sus registros contables a favor de los suscriptores de las acciones objeto del aumento de capital.

Los nuevos accionistas tendrán derecho a obtener de las entidades adheridas en las que se encuentren registradas las nuevas acciones los certificados de legitimación correspondientes a dichas acciones, de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, modificado por el R.D. 2590/1998 de 1998. Las entidades adheridas expedirán dichos certificados de legitimación antes de que concluya el día hábil siguiente a aquel en que se hayan solicitado por los suscriptores.

### II.14 GASTOS DE EMISION, SUSCRIPCION Y ADMISION A COTIZACION OFICIAL DEL EMISOR

II.14.1 Los gastos de emisión, suscripción y admisión a cotización oficial, se limitarán a los legales y fiscales propios de la ampliación de capital, que en conjunto puede estimarse representan un 3,25% del valor nominal total de la ampliación suponiendo que se suscriba en su totalidad, según el siguiente detalle:

<b>¡Error! Marcador no definido.</b>	<b>Euros</b>
Transmisiones patrimoniales	14.300
Registro Mercantil	3.054
Notarías, actas y otras tasas	6.025
Comisiones bancarias	11.583
Bolsas, y otros gastos	10.000
CNMV (Emisión y Admisión)	1.575
<b>TOTAL</b>	<b>46.537</b>

### II.15 TRATAMIENTO FISCAL

## **II.15.1 IMPOSICIÓN PERSONAL SOBRE LA RENTA DERIVADA DE LOS VALORES OFRECIDOS.**

El presente análisis expone el régimen fiscal vigente en España aplicable a esta ampliación de capital si bien existen algunos casos sujetos a normas especiales que no quedan explicitados. Por lo tanto se aconseja en tal sentido a los inversores interesados en la adquisición de las acciones que consulten con sus abogados o asesores fiscales quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares

La renta derivada de los valores ofrecidos, constituirá Hecho Imponible del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, regulado por la Ley 40/1988, de 9 de Diciembre, si es obtenida por Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades, regulado por la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, si es obtenida por Personas Jurídicas, en virtud de lo dispuesto en los artículos 6 y 4, respectivamente, de las Leyes citadas. También constituirá Hecho Imponible del Impuesto sobre la renta de No Residentes, regulado por la Ley 41/1998, de 9 de Diciembre, si la renta es obtenida por personas físicas o jurídicas no residentes en España, tal y como establecen los artículos 5 y 11 de dicha Ley.

### **II.15.1.1. Imposición sobre la renta de las Personas Físicas Residentes por la percepción de dividendos.**

La Renta obtenida tendrá la consideración de rendimiento del capital mobiliario, según se establece en el artículo 23. 1 a), 1º de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre.

Asimismo, habrá de tenerse en cuenta lo establecido en la letra b) del punto primero, en relación a la integración de tales rentas en la base imponible del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, debiéndose multiplicar la renta obtenida por el 140 por 100, con carácter general. En el supuesto de que se trate de dividendos que correspondan a acciones adquiridas dentro de los dos meses anteriores a la fecha en que éstos se satisfagan y si con posteridad y dentro del mismo plazo, se produzca una transmisión de valores homogéneos, el porcentaje anterior será del 100%.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 66 de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre, los dividendos que se deriven de los valores ofrecidos, gozarán con carácter general, de una deducción en la cuota del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas equivalente al 40 por 100 del importe íntegro percibido. Este importe será de 0% cuando concorra la circunstancia anteriormente citada y que suponga la aplicación del porcentaje 100 por 100.

La entidad pagadora de las rentas derivadas de los títulos ofrecidos, procederá a la retención del 18 por 100 en concepto de pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, o del porcentaje que en cada momento proceda reglamentariamente, según se establece en el artículo 82 de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre, y el artículo 83 del Real Decreto 214/1999, de 5 de Febrero.

Asimismo, la sociedad retenedora declarará a la Administración Tributaria e ingresará en el Tesoro Público dentro del plazo establecido reglamentariamente, las cantidades retenidas. Igualmente y junto con la última declaración de cada año, presentará a la Administración Tributaria un Resumen Anual de dicha retenciones en el que se indicará nombre y apellidos, número de identificación fiscal, renta obtenida, reducciones aplicadas, gastos deducibles, circunstancias personales y familiares que hayan sido tenidas en cuenta por el pagador para la aplicación del porcentaje de retención, importe de las pensiones compensatorias entre cónyuges y anualidades por alimentos tenidas en cuenta, retención practicada o ingreso a cuenta efectuado, y las cantidades reintegradas al pagador procedentes de rentas devengadas en ejercicios anteriores, según lo dispuesto en el artículo 101 del Real Decreto 214/1999, de 5 de Febrero.

Finalmente, y a tenor de lo dispuesto en este último artículo, la sociedad retenedora expedirá a favor del sujeto pasivo certificación acreditativa de la retención practicada y de los restantes datos incluidos en el resumen anual referido anteriormente.

### **II.15.1.2. Imposición sobre la renta de las Personas Físicas no Residentes por la percepción de dividendos.**

Sin perjuicio de lo dispuesto en los tratados y Convenios Internacionales, la renta obtenida estará constituida por su cuantía íntegra devengada, tributando con carácter general al tipo del 18 por 100, tal y como establecen los artículos 23 y 24 de la Ley 41/1998, de 9 de Diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, modificados por la ley 14/2000 de 29 de Diciembre de Medidas Fiscales,

### **II.15.1.3. Imposición sobre la renta de las Personas Jurídicas Residentes por la percepción de dividendos.**

La renta derivada de los valores ofrecidos, tendrá la consideración de ingreso financiero, según las normas de registro y valoración del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de Diciembre, y tributará al tipo general del 35% establecido en el artículo 26 de la Ley 43/1995 de 27 de Diciembre, por lo que se aprobó el vigente Impuesto sobre Sociedades.

La renta así obtenida e integrada en la base imponible de persona jurídica perceptora del rendimiento, disfrutará de una deducción en la cuota del Impuesto, por doble imposición de dividendos, igual al 50 por 100 que corresponda a tales dividendos, según el artículo 28.1 de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, conforme a la redacción establecida por el real Decreto-Ley 8/1996, de 7 de Junio.

La citada deducción será del 100 por 100 cuando el preceptor de los dividendos tenga una participación de, al menos, el 5 por 100 y la haya mantenido, ininterrumpidamente, durante el año anterior al día en que el dividendo sea exigible.

La entidad pagadora de las rentas derivadas de los títulos ofrecidos, procederá a la retención, declaración a la Administración Tributaria e ingreso en el Tesoro Público, en concepto de pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de la cantidad que en cada momento proceda reglamentariamente, según se establece en el artículo 146 de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, y en los artículos 56 a 64 del Real Decreto 537/1997, de 14 de Abril. Igualmente y junto con la última declaración anual, presentará a la Administración Tributaria, un resumen de dichas retenciones, en términos similares a los descritos en el punto II.15.1.1. Asimismo, se expedirán las certificaciones acreditativas de las retenciones practicadas que correspondan.

Excepcionalmente, no existirá obligación de retener respecto de los dividendos o participaciones en beneficios cuando la entidad que los perciba participe en la entidad que distribuya los dividendos en, al menos un 5 por 100, y la participación se haya mantenido ininterrumpidamente durante el año anterior al día en que sea exigible el dividendo que se distribuya.

### **II.15.1.4. Imposición sobre la renta de las Personas Jurídicas no Residentes por la percepción de dividendos.**

Sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales, la renta derivada de los valores ofrecidos estará constituida por su cuantía íntegra devengada, tributando con carácter general al tipo del 18 por 100, cuando se considere obtenida sin mediación de establecimiento permanente, como establecen los artículos 23 y 24 de la Ley 41/1998, de 9 de Diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, modificados por la ley 14/2000. Cuando la renta se entienda obtenida mediante establecimiento permanente, la base imponible que corresponde a éste se determinará con arreglo a las disposiciones del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, aplicándose el tipo de gravamen del 35 por 100, en virtud de lo dispuesto en los artículos 17 y 18 de la Ley 41/1998, de 9 de Diciembre, por lo que se aprueba el Impuesto sobre la Renta de No Residentes.

## **II.15.2 VENTA DE DERECHOS**

El importe obtenido por las personas físicas por la venta de derechos de suscripción de valores admitidos a negociación no tiene la consideración de ingreso tributable, sino que reducirá el valor de adquisición de los títulos a los que correspondan, según dispone el artículo 35.1 a) de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre. En relación a las personas jurídicas, estas deberán estar a lo previsto en las normas de valoración del Plan General de Contabilidad (Norma 8ª1, c).

No obstante, si el importe obtenido en la transmisión de los derechos de suscripción llegara a ser superior al valor de adquisición de los títulos de los cuales procedan, la diferencia tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente, en el período impositivo en el que se produzca la transmisión, de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 35.1 a) de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre, y las mencionadas normas de valoración del Plan General de Contabilidad.

### **II.15.3 ENTREGA DE ACCIONES LIBERADAS**

La entrega de acciones total o parcialmente liberadas, no tiene la consideración de rendimiento tributable para el perceptor, según se establece en la normativa correspondiente del Impuesto de la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades, computándose a efectos de futuras transmisiones por el importe realmente satisfecho, en el supuesto de acciones parcialmente liberadas. Respecto de acciones totalmente liberadas del valor de adquisición tanto éstas como de las que deriven será el que resulte de repartir el coste total entre el número total de títulos, tanto los antiguos como las acciones liberadas correspondientes.

### **II.15.4 VENTA DE LOS TÍTULOS**

La venta de los títulos comportará la obtención en general, de rentas para el transmitente, según la normativa actualmente en vigor en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y en el Impuesto sobre Sociedades.

#### **II.15.4.1 IMPOSICIÓN EN LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS RESIDENTES**

La renta derivada de la venta de los títulos tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas en el año de su transmisión, según lo dispuesto en los artículos 32 y 35, 1, a) de la Ley 40/1998, de 9 de Diciembre. Con efectos desde 1 de Enero de 1999, no serán aplicables los coeficientes de corrección monetaria para la transmisión de los valores.

Esta renta tributará conforme a lo establecido en los artículos 39, 53 y 63 de la Ley 40/1998.

#### **II.15.4.2 IMPOSICIÓN EN LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS NO RESIDENTES**

Sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales, la ganancia patrimonial derivada de la venta de los títulos tributará en España, con carácter general, al tipo del 35 por 100 cuando la renta se entienda obtenida sin mediación de establecimiento permanente (artículo 24 de la Ley 41/1998, de 9 de Diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes).

Cuando la ganancia se entienda obtenida mediante establecimiento permanente, la base imponible del establecimiento permanente se determinará con arreglo a las disposiciones del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tributando al tipo del 35 por 100 (artículos 17 y 18 de la Ley 41/1998).

Sin embargo, según el artículo 13.1.b de esta misma Ley, están exentas las ganancias patrimoniales derivadas de bienes muebles, obtenidos sin mediación de establecimiento permanente, por residentes en otro estado miembro de la Unión Europea. Esta exención no se aplicará en el caso de que la participación sea superior al 25 por 100, o cuando el activo de la entidad participada consistía principalmente en bienes inmuebles situados en territorio español.

Por otra parte, el artículo 13.1 h) de la Ley declara también exentas las rentas derivadas de las transmisiones de valores realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles, obtenidas por personas físicas o entidades no residentes sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, que sean residentes en un estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información.

#### **II.15.4.3 IMPOSICIÓN EN LA RENTA DE LAS PERSONAS JURÍDICAS RESIDENTES**

La renta derivada de la transmisión de valores admitidos a negociación tributará con carácter general al tipo del 35 por 100, según lo indicado en el artículo 26, 1, de la Ley 43/1995, de 27 de Diciembre, y considerando, en su caso, la deducción para evitar la doble imposición por plusvalías de fuente interna, según lo establecido en el redactado del artículo 28 de la citada Ley.

Sin embargo en la transmisión de participaciones no inferiores al 5 por 100 del capital y poseídas con al menos un año de antelación, la parte de la renta obtenida que no haya disfrutado de la anterior deducción, gozará de una deducción en la cuota íntegra del 17 por 100, siempre que el importe total obtenido en la

transmisión se reinvierta en cualquier elemento del inmovilizado material o inmaterial afectos actividades económicas, o en acciones o participaciones que otorguen como mínimo un 5 por 100 en el capital de otras entidades, en el término de un año antes de la transmisión o en tres posteriores. Todo ello según dispone el artículo 36. Ter de la Ley 43/1995.

#### **II.15.4.4 IMPOSICIÓN EN LA RENTA DE LAS PERSONAS JURÍDICAS NO RESIDENTES**

Sin perjuicio de lo establecido en los Tratados y Convenios Internacionales, la ganancia patrimonial derivada de la venta de los títulos tributaría en España con carácter general al tipo del 35 por 100, cuando la renta se entienda obtenida sin mediación de establecimiento permanente (artículo 24 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes).

Cuando la ganancia se entienda obtenida mediante establecimiento permanente, la base imponible del establecimiento permanente se determinará con arreglo a las disposiciones del régimen general del Impuesto sobre Sociedades, tributando al tipo del 35 por 100 (artículos 17 y 18 de la Ley 41/1998).

Sin embargo, según el artículo 13.1 b) de esta misma Ley están exentas las ganancias patrimoniales derivadas de bienes muebles, obtenidos sin mediación de establecimiento permanente, por residentes en otro estado miembro de la Unión Europea. Esta exención no se aplicará en el caso de que la participación sea superior al 25 por 100, o cuando el activo de la entidad participada consista principalmente en bienes inmuebles situados en territorio español.

El artículo 13.1 h) de la Ley declara también exentas las rentas derivadas de las transmisiones de valores realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles, obtenidas por personas físicas o entidades no residentes sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, que sean residentes en un estado que tenga suscrito con España un Convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información.

#### **II.16 FINALIDAD DE LA OPERACION**

##### **II.16.1 DESTINO DEL IMPORTE NETO DE LA EMISIÓN**

La ampliación de capital a efectuar supondría de suscribirse de su totalidad, un aumento neto de los Recursos de la Sociedad de 1.430.046 Euros, significativo del 3,13% del Plan de Inversiones en Inmovilizado Material aprobado por el Consejo de Administración para el Ejercicio 2002. Dichos recursos serán destinados a financiar fundamentalmente obras de renovación y ampliación de red primaria de abastecimiento de agua.

##### **II.16.2 EN CASO DE OFERTA PÚBLICA DE VENTA, MOTIVOS Y FINALIDAD DE LA MISMA**

No existe Oferta Pública de Venta de valores.

#### **II.17 DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACION DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD**

##### **II.17.1 NÚMERO DE ACCIONES ADMITIDAS A NEGOCIACIÓN BURSÁTIL**

A la fecha presente, están admitidas a cotización oficial, en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao y se negocian a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) 143.004.552 acciones, por un valor nominal de 143.004.552 euros, según el siguiente detalle:

<b>CLASE</b>	<b>NUMERO DE ACCIONES</b>	<b>VALOR NOMINAL UNITARIO (EUROS)</b>
A	141.204.177	1,00
B	1.800.375	1,00

##### **II.17.2 DATOS DE COTIZACIÓN EN BOLSA**

Se recogen a continuación los principales datos de cotización de las acciones de AGUAS DE

BARCELONA en el Mercado Continuo durante los ejercicios 2000 y 2001 y los meses del 2002 transcurridos en el momento de elaboración del presente folleto:

<b>Año 2000</b>	<b>Nº Acciones negociadas</b>	<b>Nº de días cotizados</b>	<b>Acciones negociadas por día (Máximo)</b>	<b>Acciones negociadas por día (Mínimo)</b>	<b>Cotización en euros (Máximo)</b>	<b>Cotización en euros (Mínimo)</b>
Enero	4.667.475	20	582.511	111.162	14,96	11,06
Febrero	9.529.606	21	1.323.937	61.709	15,30	11,02
Marzo	6.501.008	23	547.754	102.031	16,70	15,00
Abril	4.760.982	18	584.674	85.175	16,96	15,36
Mayo	3.600.802	22	357.159	48.064	16,35	13,77
Junio	4.858.833	22	992.145	50.704	15,75	13,25
Julio	3.942.335	21	412.942	24.771	14,65	13,00
Agosto	2.554.280	23	260.440	22.400	15,09	13,32
Septiembre	4.150.090	21	424.385	64.446	14,35	13,17
Octubre	4.032.763	21	382.629	85.229	14,60	13,40
Noviembre	6.735.908	21	532.703	173.688	15,75	14,00
Diciembre	5.837.259	17	1.856.803	107.158	15,30	13,01

El volumen efectivo total negociado en el ejercicio 2000 ascendió a 880.946.067,91 Euros, siendo la frecuencia de cotización del 100%.

<b>Año 2001</b>	<b>Nº Acciones negociadas</b>	<b>Nº de días cotizados</b>	<b>Acciones negociadas por día (Máximo)</b>	<b>Acciones negoc. por día (Mínimo)</b>	<b>Cotización en euros (Máximo)</b>	<b>Cotización en euros (Mínimo)</b>
Enero	5.205.580	22	667.015	80.929	15,25	13,00
Febrero	3.658.639	20	434.583	54.154	15,65	14,90
Marzo	4.670.943	22	463.646	45.722	16,69	15,40
Abril	2.919.025	19	416.059	33.823	17,00	15,32
Mayo	3.190.299	22	354.222	42.454	17,90	16,11
Junio	2.960.454	21	699.255	31.512	17,89	16,01
Julio	2.013.381	22	225.724	25.143	16,50	15,11
Agosto	2.060.236	22	221.389	16.443	17,00	15,80
Septiembre	2.616.605	20	490.025	15.194	16,08	13,55
Octubre	3.029.660	22	279.333	28.449	14,95	13,85
Noviembre	4.147.578	22	462.507	16.191	15,00	13,60
Diciembre	2.478.817	16	358.456	44.272	14,95	13,95

El volumen efectivo total negociado en el ejercicio 2001 ascendió a 597.626.289,70 Euros, siendo la frecuencia de cotización del 100%.

<b>Año 2002</b>	<b>Nº Acciones negociadas</b>	<b>Nº de días cotizados</b>	<b>Acciones negociadas por día (Máximo)</b>	<b>Acciones negoc. por día (Mínimo)</b>	<b>Cotización en euros (Máximo)</b>	<b>Cotización en euros (Mínimo)</b>
Enero	6.123.161	22	731.537	82.721	14,19	12,65
Febrero	3.260.391	20	336.337	42.605	13,14	12,40
Marzo	4.941.911	20	500.225	85.367	13,70	12,40
Abril	2.942.978	21	505.974	43.820	13,70	12,50
Mayo	4.018.566	22	790.717	27.817	14,09	13,04
Junio	5.372.217	20	1.037.200	58.788	14,03	11,80
Julio	7.210.010	23	839.479	64.893	12,20	9,93
Agosto	3.047.669	21	400.569	30.396	11,10	9,98
Septiembre	3.196.949	21	407.990	16.125	10,39	8,36

El volumen efectivo total negociado en el ejercicio 2002, hasta septiembre, ascendió a 491.834.103 Euros, siendo la frecuencia de cotización del 100%.

## II.17.3 RESULTADOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

AGBAR	1999	2000 (4)	2001 (4)
Capital social <sup>(1)</sup>	23.031.063	139.796.967	143.004.552
Acciones	138.419.477	139.796.967	143.004.552
Beneficio <sup>(2)</sup>	8.352	60.149	62.487
Beneficio consolidado <sup>(2)</sup>	16.828	122.317	100.700
Dividendos <sup>(2)</sup>	5.482	39.853	40.578
Cotización cierre a 31 de diciembre <sup>(3)</sup>	2.419	13,01	14,00
BPA <sup>(3)</sup>	60,34	0,430	0,437
BPA ajustado <sup>(3)</sup>	184,35	0,434	0,440
BPA consolidado <sup>(3)</sup>	121,57	0,875	0,704
BPA consolidado y ajustado <sup>(3)</sup>	371,41	0,883	0,708
Dividendo por acción <sup>(3)</sup>	40	0,288	0,288 Clase A 0,133 Clase B
Dividendo por acción ajustado <sup>(3)</sup>	122,2	0,291	0,288
PER <sup>(3)</sup>	40,1	30,24	32,04
PER consolidado <sup>(3)</sup>	19,9	14,87	19,89
Pay-out	65,64%	66,26	64,93
Pay-out consolidado	32,58%	32,58	40,29
Factor ajuste	3,055	1,009	1,006
Factor ajuste acumulado	3,055	1,009	1,006

<sup>(1)</sup> Importes expresados en miles de pesetas para 1999 y en Euros para 2000 y 2001.

<sup>(2)</sup> Importes expresados en millones de pesetas para 1999 y en miles de Euros para 2000 y 2001.

<sup>(3)</sup> Importes expresados en pesetas para 1999 y en Euros para 2000 y 2001.

### **DIVIDENDOS EJERCICIO 2001**

- Con fecha 10.1.2002 se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del Ejercicio 2001 de 0,144 Euros para las acciones de Clase A y de 0,088 Euros para las acciones de Clase B.
- Con fecha 26.6.2002 se pagó un dividendo complementario de 0,1443 Euros para las acciones de Clase A y de 0,0454 Euros para las acciones de Clase B.

## II.17.4 AMPLIACIONES DE CAPITAL REALIZADAS EN LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

Las ampliaciones de capital realizadas durante los tres últimos ejercicios cerrados, son las siguientes:

DERECHOS DE SUSCRIPCIÓN (Importe en Euros)							
Fecha	Ampliación (Euros)	Proporción	Condición	V. Teórico	Med.	Máx.	Mín.
11-1998	1.347.986	1 x 100	V. Nominal	0,43	0,42	0,46	0,40
11-1999	1.361.681	1 x 100	V. Nominal	0,14	0,14	0,15	0,13
11-2000	1.377.490	1 x 100	V. Nominal	0,13	0,13	0,19	0,13
7-2001	1.800.375	Suscriptor único	V. Nominal más Prima Emisión de 12,30 Euros	(*)			
11-2001	1.407.210	1 x 100	V. Nominal	0,08	0,13	0,15	0,12

(\*)Excluido el Derecho de Suscripción Preferente

La evolución del capital social en los últimos ejercicios, es la siguiente:

OPERACIÓN Fecha	IMPORTE OPERACIÓN Euros	CAPITAL SOCIAL Euros (3)
Redenominación Febrero 1999 (1)	-	137.288.990
Desdoblamiento Julio 1999 1 x 3 (1)	-	137.288.990
Reducción Julio 1999 (2)	-231.194	137.057.796
Ampliación Nov. 1999	1.361.681	138.419.477

Ampliación Nov. 2000	1.377.490	139.796.967
Ampliación Julio 2001	1.800.375	141.597.342
Ampliación Noviembre 2001	1.407.210	143.004.552

(1) El número de acciones pasa de 45.685.932 a 137.288.990 con un nominal de 1,001686 Euros por acción.

(2) El nominal por acción pasa a ser de 1 Euro.

(3) La evolución del Capital Social se ha realizado en base al valor actual de 1 Euro por acción.

## **II.17.5 ACCIONES NO ADMITIDAS A NEGOCIACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES ESPAÑOLA**

NO APLICABLE.

## **II.17.6 OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN**

Los valores emitidos por la Sociedad no han sido objeto de Oferta Pública de Adquisición.

## **II.18 PARTICIPANTES EN EL DISEÑO Y/O ASESORAMIENTO DE LA EMISIÓN**

### **II.18.1 ENUMERACIÓN DE LAS PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE HAN PARTICIPADO EN EL DISEÑO Y/O ASESORAMIENTO DE LA EMISIÓN**

No existen personas físicas o jurídicas externas a la Sociedad que hayan participado en el diseño y/o asesoramiento de la emisión o de la tasación.

### **II.18.2 VINCULACIÓN O INTERESES ECONÓMICOS ENTRE DICHOS EXPERTOS Y/O ASESORES Y LA SOCIEDAD EMISORA**

Al no existir personas físicas o jurídicas que hubieran asesorado la emisión, según se describe en el punto II.18.1, el emisor declara no existir vinculaciones de ningún tipo ni tampoco con entidades controladas por éste, ya que las personas que han participado en el diseño y asesoramiento del Presente Folleto Completo son empleados de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.



## CAPÍTULO III

### III EL EMISOR Y SU CAPITAL

#### III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

##### III.1.1 DENOMINACIÓN COMPLETA DEL EMISOR DE LOS VALORES EMITIDOS

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. (AGBAR), provista de NIF A-08000234, tiene su domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, 39, en donde radican sus oficinas principales. Tiene dividido su territorio de actuación en cinco áreas y es gestionada desde los siguientes centros operativos:

Barcelona Norte	- Calle Pallars, 477
Barcelona Sur	- Calle Lepanto, 255
Hospitalet de Llobregat	- Calle Barón de Maldá, 28
Gavà	- Calle Alicante, 1-3
Badalona	- Calle Cruz, 67-69

##### III.1.2 OBJETO SOCIAL

Según el artículo 2 de los Estatutos Sociales, la Sociedad tendrá por objeto:

A) 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, así como la fabricación, construcción y suministro de todo tipo de equipos y elementos. Y, especialmente, la prestación de servicios públicos relacionados con:

- \* Abastecimiento de agua en las diferentes modalidades de suministro, denominadas “en alta” y “en baja”, destinadas tanto a entidades públicas como privadas y particulares, para usos industriales y domésticos.
- \* Recogida, tratamiento y eliminación de residuos sólidos, así como su reciclaje.
- \* Tratamiento y depuración de aguas residuales y de toda clase de residuos líquidos, así como la reutilización directa de dichas aguas.
- \* Sistemas de alcantarillado.
- \* Sistemas de regadío.
- \* Obras hidráulicas y civiles.

B) La explotación y comercialización de toda clase de manantiales de aguas naturales incluso mineromedicinales.

C) El fomento y contribución al desarrollo de la tecnología mediante la constitución y participación en entidades dedicadas a la investigación y desarrollo, tales como Fundaciones, Asociaciones y Centros Docentes Públicos y Privados.

D) El fomento, desarrollo y asistencia en las actividades informáticas, cibernéticas y de procesos automatizados.

E) La realización de auditorías técnicas y de control de calidad, relacionadas con el objeto de la Sociedad.

F) La adquisición de toda clase de fincas, sean rústicas o urbanas, así como la construcción de todo tipo de edificios, para su uso o explotación en venta, renta o bajo cualquier otra modalidad.

G) La actuación como Sociedad Holding, pudiendo al efecto constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras Sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto, incluso en Asociaciones y Empresas Civiles, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones, sin invadir las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades y Agencias de Valores, o de aquellas otras Entidades regidas por Leyes especiales.

H) La compraventa de acciones, obligaciones y demás títulos de renta fija o variable, nacionales y extranjeros, relativos a las actividades anteriormente relacionadas, así como la participación en calidad de fundadores de Sociedades o Entidades que vayan a constituirse con iguales fines.

El sector principal de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en que se encuadra la Sociedad, es el 41 (CAPTACIÓN, DEPURACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE AGUA).

### **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

#### **III.2.1 FECHA Y FORMA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD EMISORA**

La Sociedad fue constituida el 20 de enero de 1882, por los Notarios de París D. Félix Eduardo Lefebre y su colega, siendo inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de julio de 1919, en la hoja número 1640, folio 106, tomo 109, del Libro de Sociedades, sección 2ª.

Los Estatutos Sociales fueron adaptados a la Ley de Sociedades Anónimas de 1989 en virtud de escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Raúl Vall Vilardell, el 5 de junio de 1991, inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad, Tomo 8880, folio 62, hoja número B-16.487, inscripción número 1.032.

La Junta General de Accionistas celebrada en Barcelona el 25 de mayo de 1993 aprobó, entre otros acuerdos, un nuevo Texto Estatutario, que fue elevado a escritura pública el 8 de junio de 1993, autorizada por la Notario Dª María Isabel Gabarró Miquel, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, folio 31, tomo 23.395, hoja número B-16.487, inscripción 1.093ª.

Según el artículo 3º de los Estatutos Sociales, la duración de la Sociedad será indefinida, habiendo iniciado las operaciones en la fecha de su constitución, el día 20 de enero de 1882.

Los Estatutos Sociales podrán consultarse en el domicilio social de la Sociedad.

#### **III.2.2 FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN ESPECIAL QUE LE SEA DE APLICACIÓN**

La forma jurídica es Sociedad Anónima y se rige en consecuencia por el RDL 1564/89 de 22 de diciembre. No existe ningún tipo de legislación específica significativa de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., estando ésta sometida a la aprobación de sus tarifas por la Administración correspondiente, previa presentación del expediente respectivo, según la Ordenanza Metropolitana Reguladora de la Tarifa de Suministro de Agua Potable, Ley 6/99, de 12 de julio, de Ordenación, Gestión y Tributación del Agua.

### III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

#### III.3.1 IMPORTE NOMINAL DEL CAPITAL SUSCRITO Y DESEMBOLSADO

El importe nominal del capital suscrito y desembolsado a la fecha de este folleto, es de 143.004.552 euros.

#### III.3.2 NO APLICABLE

#### III.3.3 CLASES Y SERIES DE ACCIONES

Con anterioridad a la emisión objeto del presente Folleto, el capital social está integrado por 143.004.552 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una y compuesto por 141.204.177 acciones ordinarias de Clase A y 1.800.375 acciones rescatables de Clase B, todas íntegramente desembolsadas y todas ellas de las mismas características representadas por anotaciones en cuenta, (ver epígrafe II.9), siendo la entidad encargada de su registro contable el SERVICIO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES, S.A., con domicilio social en Madrid, calle Orense, 34.

#### III.3.4 EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

La evolución del capital social en los tres últimos años, según se describe en el punto II.17.4., es la siguiente:

OPERACIÓN Fecha	IMPORTE OPERACIÓN Euros	CAPITAL SOCIAL Euros <sup>(3)</sup>
Redenominación Febrero 1999 <sup>(1)</sup>	-	137.288.990
Desdoblamiento Julio 1999 1 x 3 <sup>(1)</sup>	-	137.288.990
Reducción Julio 1999 <sup>(2)</sup>	-231.194	137.057.796
Ampliación Nov. 1999	1.361.681	138.419.477
Ampliación Nov. 2000	1.377.490	139.796.967
Ampliación Julio 2001	1.800.375	141.597.342
Ampliación Nov. 2001	1.407.210	143.004.552

<sup>(1)</sup> El número de acciones pasa de 45.685.932 a 137.288.990 con un nominal de 1,001686 Euros por título.

<sup>(2)</sup> El nominal por título pasa a ser de 1 Euro.

<sup>(3)</sup> La evolución del Capital Social se ha realizado en base al valor actual de 1 Euro por título.

#### III.3.5 EMPRÉSTITOS DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES

No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

#### III.3.6 VENTAJAS ATRIBUIDAS A LOS FUNDADORES

No existen títulos representativos de ventajas atribuidas a fundadores y promotores, ni bonos de disfrute.

### III.3.7 CAPITAL AUTORIZADO

La Junta General Ordinaria de esta Sociedad celebrada el 20 de Mayo de 1998 autorizó al Consejo de Administración, de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas para que, dentro del plazo máximo de cinco años, pueda ampliar en una o varias veces el capital social mediante aportaciones dinerarias en una cifra de hasta 11.309.340.000 pesetas, con la autorización expresa para delegar en la Comisión Ejecutiva, dejando sin efecto en cuanto fuere menester, la anterior autorización acordada el 25 de mayo de 1993, en la parte no utilizada, y modificando el artículo transitorio de los Estatutos Sociales, que en adelante tendrá la siguiente redacción:

“El Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el Artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, queda facultado para ampliar el capital social en cualquier momento, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo de cinco años, a contar desde el 20 de mayo de 1998, en una o varias veces, en la cuantía, forma y condiciones adecuadas, hasta un máximo de 11.309.340.000 pesetas (67.970.502,33 Euros), (hoy reducida a 62.476.135,33 Euros (10.395.154.253 Ptas), por uso de la autorización en la cuantía de 1.347.986 Euros (224.286.000 Ptas) por la ampliación efectuada en noviembre de 1998, de 1.361.681 Euros (226.564.655 Ptas) por la ampliación efectuada en noviembre de 1999, de 1.377.490 Euros (229.195.051 Ptas) por la ampliación efectuada en noviembre de 2000 y de 1.407.210 Euros (234.140.043 Ptas) por la ampliación efectuada en noviembre 2001, mediante la emisión de las acciones que correspondan, de iguales características a las existentes en el momento de utilizar esa autorización y representadas, en todo caso, por anotaciones en cuenta.”

El Consejo de Administración, en su reunión de 17 de febrero de 1999, acordó por unanimidad la Redenominación del Capital Social así como el Capital Autorizado, quedando fijados en 137.288.990,66 y 67.970.502,33 Euros respectivamente, de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 21 de la Ley 46/1998 de 17 de Diciembre, sobre introducción al Euro.

No existen categorías de beneficiarios que tengan un derecho preferente para la suscripción de tramos suplementarios de capital autorizado ni a las condiciones y modalidades de emisión de las acciones correspondientes a estos tramos.

Igualmente, la mencionada Junta General Ordinaria autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda emitir obligaciones u otros valores de renta fija, simples, con garantía hipotecaria y convertibles y/o canjeables en acciones de la propia Sociedad, en una o varias veces, hasta una cifra total en conjunto de 50.000 millones de pesetas -o el equivalente en euros, en los términos y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento 1103/97 del Consejo de la Unión Europea y demás que se aprueben- y por el plazo de cinco años, con autorización expresa al Consejo para que pueda a su vez delegar en la Comisión Ejecutiva y/o en el Presidente, dejando, en cuanto fuere menester, sin efecto en la parte no utilizada las autorizaciones que fueron otorgadas por la Junta de 25 de mayo de 1993, para emitir obligaciones simples, y por la Junta de 19 de junio de 1996, para emitir obligaciones convertibles.

En el uso de la delegación de facultades para la emisión de obligaciones convertibles, corresponderá al Consejo, o en caso de delegación por éste a la comisión Ejecutiva y/o al Presidente, adoptar el acuerdo o acuerdos con arreglo a las siguientes bases:

~~///~~ Importe máximo de la autorización. El importe máximo de la/s emisión/es en total será de 50.000 millones de pesetas o el equivalente en euros, en los términos y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento 1103/97 del Consejo de la Unión Europea y demás que se aprueben de obligaciones convertibles en acciones, o la menor cantidad que resultase por la emisión de otro tipo de obligaciones por el Consejo, en uso de la presente autorización.

~~///~~ Precio de emisión. A la par, siendo el valor nominal no inferior al valor de las acciones.

~~///~~ Tipo de interés. Las obligaciones devengarán desde la fecha de desembolso un tipo fijo de

interés anual y que se determinará en su momento por el Consejo, en función de las condiciones de mercado. Asimismo, el Consejo determinará los periodos de pago.

- ✍️ Conversión. Las obligaciones que se emitan al amparo de la delegación serán convertibles en acciones de la sociedad emisora. La conversión podrá efectuarse en cualquier momento, a petición de los titulares, quedando facultado el Consejo de Administración para determinar la periodicidad de la conversión durante el plazo que se establezca en el correspondiente acuerdo de emisión y que no podrá exceder de seis años, contados desde la fecha de emisión.
- ✍️ A efectos de la conversión, los valores de renta fija se valorarán por su importe nominal y las acciones al cambio fijo que se determine en el acuerdo del Consejo de Administración, o al cambio determinable en la fecha o fechas que se indiquen en el propio acuerdo del Consejo y en función del valor de cotización en Bolsa de las acciones de la Sociedad, en la fecha/s o periodo/s que se tomen como referencia en el mismo acuerdo y que, como mínimo, será el precio medio ponderado de cotización de las acciones en las Bolsas españolas el día de fijación de las condiciones de emisión sin que, en ningún caso, pueda ser inferior a su valor nominal.

Las fracciones de acción se redondearán por defecto y cada tenedor recibirá en metálico la diferencia que pueda producirse al convertir sus valores de renta fija en acciones.

En tanto sea posible la conversión en acciones de los valores de renta fija que se puedan emitir, los mismos tendrán cuantos derechos les reconoce la legislación vigente y, especialmente, los relativos al derecho de suscripción preferente y cláusula de antidilución en los supuestos legales, salvo que la Junta General, en los términos y con los requisitos del Artículo 159 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, decidida la exclusión total o parcial del derecho de suscripción preferente de los accionistas y de los titulares de las obligaciones convertibles.

- ✍️ Vencimiento último. En la fecha que determine el Consejo de Administración y hasta un plazo máximo de seis años, contados desde la fecha del desembolso.
- ✍️ Garantía de la emisión. La/s emisión/es de obligaciones convertibles en acciones contarán con la garantía del patrimonio universal de la Sociedad emisora y no se garantizarán especialmente mediante ninguna de las formas previstas en el apartado 1) del Artículo 284 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Aumentar, desde ahora y para en su momento, el capital social hasta la cifra máxima de 50.000 millones de pesetas –o equivalente en euros en los términos y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento 1103/97 del Consejo de la Unión Europea y demás que se aprueben- o, en su caso, en la cuantía necesaria para atender a la conversión en acciones de los valores de renta fija convertibles en acciones que puedan emitirse al amparo de esta autorización. Respecto a tal aumento de capital, facultar al Consejo de Administración, pudiendo éste delegar en la Comisión Ejecutiva o en el Presidente, indistintamente, para emitir y poner en circulación, en una o varias veces, las acciones representativas del mismo que sean necesarias para llevar a efecto la conversión, dar nueva redacción al Artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital y para, en su caso, anular la parte de dicho aumento de capital que no hubiese sido necesario para la conversión en acciones.

En el uso de la delegación de facultades para la emisión de obligaciones canjeables, corresponderá al Consejo, o en caso de delegación por éste a la Comisión Ejecutiva y/o al Presidente, adoptar el acuerdo o acuerdos con arreglo a las mismas bases fijadas, en cuanto resulte aplicable en el anterior apartado referente a las bases para la emisión de obligaciones convertibles en acciones.

No ha sido utilizada ninguna de las autorizaciones de la Junta General del 20 de mayo de 1998 a excepción de la del capital autorizado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de mayo de 2000 acordó:

Modificar el artículo 8 de los Estatutos Sociales que en adelante tendrá la siguiente redacción:

"Artículo 8.- Acciones sin voto. La sociedad podrá emitir acciones sin voto por un importe nominal no superior a la mitad del capital social desembolsado.

Los titulares de acciones sin voto tendrán derecho a percibir el dividendo anual mínimo que se establezca en el acuerdo de emisión de dichas acciones, sin que en ningún caso pueda ser inferior al 2% del capital desembolsado por cada acción sin voto. Una vez acordado el dividendo mínimo, los titulares de las acciones sin voto tendrán derecho al mismo dividendo que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo no tendrá carácter acumulativo en el supuesto de que el mismo no hubiere podido satisfacerse por no existir beneficios distribuibles o de no haberlos en cantidad suficiente, pero en tanto no se satisfaga el dividendo mínimo, las acciones sin voto conferirán este derecho en las Junta Generales.

Los titulares de acciones sin voto tendrán derecho de preferente suscripción en la emisión de nuevas acciones, pero si la emisión comprendiera acciones con voto y acciones sin voto en la misma respectiva proporción con las preexistentes de cada clase, el derecho de preferente suscripción de las acciones sin voto se referirá sólo a las de esta clase y el derecho de preferente suscripción de las acciones con voto se referirá igualmente sólo a las de su misma clase".

La emisión de un máximo de tres millones (3.000.000) de obligaciones convertibles o canjeables en acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Estas autorizaciones de la Junta no han sido utilizadas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de mayo de 2001, acordó:

6º.- Dejar sin efecto la emisión de "OBLIGACIONES CONVERTIBLES O CANJEABLES DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., EMISION 2000", acordada por la Junta General Ordinaria de 30 de mayo de 2000.

8º.- A) Ampliar el capital social en la cuantía de 2.260.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.260.000 acciones, de valor nominal 1 euro cada una, rescatables, que integran una nueva clase B, pasando las anteriormente emitidas a ser acciones ordinarias integradas en la clase A. Las nuevas acciones que se emitan estarán representadas por anotaciones en cuenta.

Las nuevas acciones rescatables se emiten al tipo de 13,30 euros, esto es, con una prima de 12,30 euros por acción, y deberán ser desembolsadas íntegramente en efectivo en el momento de la suscripción, siendo libres de gastos para el suscriptor.

El precio o valor de rescate de las acciones será el tipo de su emisión, esto es 13,30 euros por acción.

Las acciones serán rescatables exclusivamente a solicitud de los accionistas titulares de las mismas durante un plazo que durará desde su emisión hasta el 30 de junio de 2006, pero los accionistas que deseen el rescate deberán solicitarlo dentro de los meses de febrero de los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006 y junio de 2006, y la sociedad procederá a la adopción de los pertinentes acuerdos dentro de los plazos establecidos para la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas, tratándose de las solicitudes presentadas en los meses de febrero de los años citados y dentro de los meses de julio, agosto o septiembre para las solicitudes presentadas en junio de 2006. Adoptados los acuerdos, la sociedad tendrá un plazo de tres meses para su completa ejecución. En tanto no se ejecuten los acuerdos necesarios para el rescate, los titulares conservarán todos los derechos políticos y económicos.

Transcurrido el plazo de rescate, esto es el 1 de julio de 2006, todas aquellas acciones rescatables cuyo rescate no se haya solicitado quedarán automáticamente transformadas en acciones ordinarias integrándose en las de la actual clase A, desapareciendo las clases.

Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas titulares de las acciones de la Clase B rescatables podrán solicitar la conversión de sus acciones en acciones ordinarias de la Clase A. La solicitud de

conversión podrá formularse en cualquier momento mediante notificación escrita a la Sociedad, que procederá al otorgamiento de la correspondiente Escritura pública de conversión y modificación del Artículo 6 de los Estatutos Sociales, a fin de adaptar la composición del capital al cambio de acciones de la Clase B y Clase A, como consecuencia de la conversión, y efectuará todos los trámites precisos para la inscripción en el Registro Mercantil y ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Servicio de Compensación y Liquidación de Valores y las Bolsas, facultándose expresamente y con carácter indistinto al Consejo de Administración, a la Comisión Ejecutiva, al Presidente y al Consejero Delegado para que puedan proceder al otorgamiento de la referida Escritura de conversión y de adaptación del Artículo 6 de los Estatutos Sociales y a efectuar todos los trámites necesarios para la constancia y debida ejecución y ultimación de la conversión de acciones de Clase B en Clase A.

Las nuevas acciones rescatables que se emiten y que integran la clase B, además del derecho de rescate y conversión, confieren los mismos derechos económicos y políticos que las demás acciones en circulación y participarán en los resultados sociales a partir del 1 de julio de 2001.

B) La emisión de acciones rescatables que se acuerda se efectúa con la finalidad de servir de cobertura a la Sociedad para el Plan de Opciones Mayo 2001 aprobado en favor del personal de las sociedades españolas del Grupo Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., que ha sido aprobado en el anterior acuerdo, siendo así éstos los destinatarios finales de las mismas. Por esta razón se acuerda la supresión del derecho de suscripción preferente de los antiguos accionistas al amparo del Artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando constancia que el tipo de emisión de 13,30 euros es superior al resultante de la valoración de la acción por el valor neto patrimonial.

Sin perjuicio de lo anterior, las acciones serán ofrecidas para su suscripción a una o varias entidades financieras que deberán otorgar una opción de compra sobre las mismas a la Sociedad con un precio de ejercicio de la opción idéntico al tipo de emisión, para así tener la cobertura ante el ejercicio de las opciones por el personal titular de las mismas.

C) La ampliación de capital deberá suscribirse en el plazo de 3 meses y podrá resultar incompleta al amparo de lo dispuesto en el Artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas para el caso de que en el momento de la suscripción efectiva resultase necesario un menor número de acciones para la cobertura al "Plan de Opciones Mayo 2001" sobre las inicialmente previstas, quedando en este caso reducido al número de acciones efectivamente suscritas.

D) El registro contable de las nuevas acciones será llevado por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

E) Para una vez suscritas y desembolsadas las acciones, se da nueva redacción a los Artículos 5º y 6º de los Estatutos Sociales, que si es suscrita íntegramente la ampliación, y sin perjuicio de las facultades que más adelante se conceden para adaptar su texto al importe efectivamente suscrito, tendrán la siguiente redacción:

Artículo 5º: Capital social..

El capital social es de CIENTO CUARENTA Y TRES MILLONES CUATRO MIL QUINIENTOS CINCUENTA Y DOS (143.004.552) euros, y está íntegramente desembolsado".

"Artículo 6º.- Acciones.

El capital social está integrado por:

1º.- 141.204.577 acciones ordinarias de un euro (1 Euro) de valor nominal cada una, que integran la clase A.

2º.- 1.800.375 acciones, rescatables a voluntad del accionista, al valor de 13,30 euros la acción, hasta el 30 de junio de 2006, de un Euro (1 Euro) de valor nominal cada una, que integran la clase B. Los accionistas que deseen el rescate deberán solicitarlo dentro de los meses de

febrero de los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006 y junio de 2006, y la sociedad procederá a la adopción de los pertinentes acuerdos dentro de los plazos establecidos para la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas, tratándose de las solicitudes presentadas en los meses de febrero de los años citados y dentro de los meses de julio, agosto o septiembre para las solicitudes presentadas en junio de 2006. Adoptados los acuerdos, la sociedad tendrá un plazo de tres meses para su completa ejecución. En tanto no se ejecuten los acuerdos necesarios para el rescate, los titulares conservarán todos los derechos políticos y económicos. Transcurrido el plazo de rescate, esto es, el 1 de julio de 2006, todas aquellas acciones rescatables cuyo rescate no se haya solicitado, quedarán automáticamente transformadas o convertidas en acciones ordinarias, integrándose en las de la Clase A, desapareciendo las clases. Las acciones de la Clase B son también convertibles, a solicitud del accionista en acciones ordinarias de la Clase A, durante el plazo en que son rescatables, esto es, hasta el 30 de junio de 2006.

### III.3.8 OTRAS CONDICIONES ESTATUTARIAS

Las condiciones a las que los Estatutos Sociales someten las modificaciones de capital, son las prescripciones legales vigentes.

### III.4 ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS

La Junta General Ordinaria celebrada el 24 de mayo de 2002, autorizó al Consejo de Administración para que éste, de forma directa en nombre de la Sociedad, o bien indirectamente mediante una sociedad dominada, pueda adquirir derivativamente acciones de la propia Compañía, bajo la modalidad de compraventa o permuta, hasta un saldo máximo de 7.150.227 acciones, a un precio o valor que no exceda en mas un 15% o menos un 15 % del precio del cierre de cotización del día anterior, teniendo esta autorización una duración máxima de 18 meses a contar desde la adopción del presente acuerdo, con los demás requisitos del Artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas y dejar sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización conferida sobre este particular por la Junta General Ordinaria de fecha 25 de mayo de 2001.

#### ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS

	NUMERO ACCIONES	IMPORTE TOTAL (Miles/Euros)	% CAPITAL SOCIAL	PRECIO MEDIO ADQUISICIÓN (Euros/Acción)	RESULTADOS (Miles/Euros) Minusvalías Plusvalías
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	
Compras	4.129.649	67.870	3,0131%		
Ventas	3.555.058	59.188	2,5938%		643
<b>Saldo al 31-12-1999</b>	<b>574.591</b>	<b>8.682</b>	<b>0,4151%</b>	<b>15,11</b>	
Compras	1.330.934	19.027	0,9615%		
Ventas	1.245.252	18.692	0,8996%		289
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>660.273</b>	<b>9.017</b>	<b>0,4723%</b>	<b>13,66</b>	
Compras	21.000	85	0,0043%		
Ventas	666.273	9.102	0,4766%		1.081
<b>Saldo al 31-12-2001</b>	<b>15.000</b>	<b>210</b>	<b>0,0105%</b>	<b>14,00</b>	
Compras	413.963	4.287	0,2895%		
Ventas	26.200	356	0,0183%		3.406
<b>Saldo al 30-9-2002</b>	<b>402.763</b>	<b>4.141</b>	<b>0,2816%</b>	<b>10,28</b>	

La autocartera a 6 de noviembre de 2002 es de 418.735 acciones, representativas del 0,293% del capital social.



### III.5 BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN, AJUSTADOS

Se describe la información en el punto II.17.3.

### III.6 GRUPO DE SOCIEDADES

La Sociedad es la entidad dominante de un Grupo de Sociedades y está obligada a formular Cuentas Anuales Consolidadas.

Durante el ejercicio 2002 no se han producido bajas de perímetro por integración global.

#### **VARIACIONES DE CARTERA – 31 DE DICIEMBRE 2001**

El Grupo durante el ejercicio 2001 a sufrido las siguientes variaciones:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>% PARTICIP.</b>	
<b>ENTRADAS AL PERÍMETRO</b>		
<b>PARTICIPACIONES DIRECTAS</b>		
<b>Agua y Saneamiento</b>		
Interagbar de México	100,0	Constitución
<b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS</b>		
<b>Agua y Saneamiento</b>		
Eco-riles	16,0	Constitución
Análisis Ambientales	16,0	Constitución
Aigües i Sanejament d'Elx	49,0	Constitución
Aguas de Saltillo	39,0	Constitución
<b>Residuos Sólidos</b>		
Cliba Rosario	20,0	Adquisición
Agrupación Colaboración Empresarial (ACE)	20,0	Adquisición
<b>Asistencia Sanitaria</b>		
Adeslas Dental Barcelona	75,0	Constitución
Plaza Salud 24	50,0	Constitución
<b>Servicios Automoción</b>		
Tecinco	51,0	Adquisición
Ceinco	51,0	Incorporación
Lacet	51,0	Incorporación
Tecinco Ebre	51,0	Incorporación
<b>SALIDAS DE PERÍMETRO</b>		
<b>PARTICIPACIONES DIRECTAS</b>		
<b>Agua y Saneamiento</b>		
Lusagua	50,0	Venta
Gersa Colombia	100,0	Disolución
<b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS</b>		
<b>Agua y Saneamiento</b>		
Aguas da Teja	62,5	Venta
Aguas do Lena	62,5	Venta
Aguas de Planalto	50,0	Venta

Aguas do Vouga	60,0	Venta
Aguas do Sado	30,0	Venta
Tratave	30,0	Venta
<b>Residuos Sólidos</b>		
Clusa	75,5	Venta
<b>Mantenimiento</b>		
Musa Seguridad	100,0	Venta

### **VARIACIONES DE CARTERA – 30 DE SEPTIEMBRE 2002**

El Grupo ha adquirido las siguientes participaciones:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>% PARTICIP.</b>	
<b><u>PARTICIPACIONES DIRECTAS</u></b>		
<b>Servicios Automoción</b>		
Agbar Cert, S.A.	100,0	Constitución
<b>Otros</b>		
AGM Contacta	100,0	Constitución
<b><u>PARTICIPACIONES INDIRECTAS</u></b>		
<b>Agua y Saneamiento</b>		
Gestión y Servicios, S.A.	16,0	Adquisición
Aguas Los Dominicos, S.A.	16,0	Adquisición
Aguas Manquehue, S.A.	16,0	Adquisición
Hidráulica Manquehue Ltda.	16,0	Adquisición
Aigües de Cervera	49,0	Adquisición
<b>Construcción</b>		
Acsa Andina	100,0	Constitución
Inmobiliaria Saru	100,0	Adquisición

### **Variaciones patrimoniales durante el presente ejercicio 2002.**

#### **AUMENTOS**

La sociedad Aguas Andinas (15,96% Agbar) ha adquirido durante el primer trimestre de 2002 un 50% adicional de la sociedad Comercial Orbi II, por lo que la participación en dicha sociedad pasa a ser del 100% (15,96% Agbar).

#### **DISMINUCIONES**

La Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. ha vendido el 24,6% de su participación en la Compañía de Seguros Adeslas, S.A. al grupo francés Médéric, con lo que la participación tras la venta se sitúa en un 75,19%. Dicha venta ha generado una plusvalía en las cuentas consolidadas del Grupo Agbar de 162.278 miles de euros.

#### **OTRAS VARIACIONES**

La sociedad Compañía de Seguros Adeslas, S.A (75,2% Agbar) ha vendido su participación en BBV Adeslas Salud, S.A. a la sociedad Agbarex, S.L. (100% Agbar). La participación de Agbarex, S.L. en BBV Adeslas Salud, S.A. es del 50% (50% Agbar).

La sociedad Agbar Global Market (100% Agbar) ha vendido sus participaciones en Agencia Servicios Mensajería (80%) y AGM The Global Company (99,99%) a Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. Las participaciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona en Agencia Servicios Mensajería y AGM The Global Company son del 80% y 99,99% respectivamente.

La Sociedad General de Aguas de Barcelona ha adquirido a Endesa el 39,95% de la sociedad Interagua, de la que ya poseía el 60,05%. El acuerdo incluye la venta de las participaciones que Endesa poseía en las sociedades Emasagra (12,25%) que distribuye agua en Granada, Aguas Vega Sierra Elvira (15%) que distribuye en varios municipios de la sierra de Granada y Gestión de Aguas de Aragón (40%) en conjunto esta operación ha supuesto un incremento de fondos de comercio de 12.018 miles de Euros. En todas estas sociedades ya estaba presente Agbar.

Se ha producido una escisión parcial de AGBAR GLOBAL MARKET (100% Agbar) a favor de la compañía de nueva creación AGM CONTACTA, S.L. (100% Agbar), a la que se le transmite parte del patrimonio segregado de la escindida, pasando a ser socio de las sociedades TGT Tecnología y Gestión Telefónica (75,99%), Power Line Marketing Telefónico (99,98%) e Ingeniería, Consultoría y Recursos (99,99%)

## **OTROS AUMENTOS Y REDUCCIONES DE CAPITAL**

### **PARTICIPACIONES DIRECTAS:**

(en miles de Euros)

	<b>CAPITAL SOCIAL 31.12.01</b>	<b>AUMENTOS CAPITAL</b>	<b>DISMINUC. CAPITAL</b>	<b>INCORPORAC. O SALIDAS</b>	<b>CORREC. MONET.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL 30.09.02</b>	<b>FDO. COM. BRUTO</b>
<b>Agua y Saneamiento</b>							
Agbar Chile	221.273	0	0	0	6.859	228.132	
<b>Servicios de Automoción</b>							
Agbar Cert	0	0	0	4.000	0	4.000	
<b>Otros</b>							
AGM Contacta	0	0	0	4.406	0	4.406	
Agbar Global Market	13.673	0	-8.619	0	0	5.054	

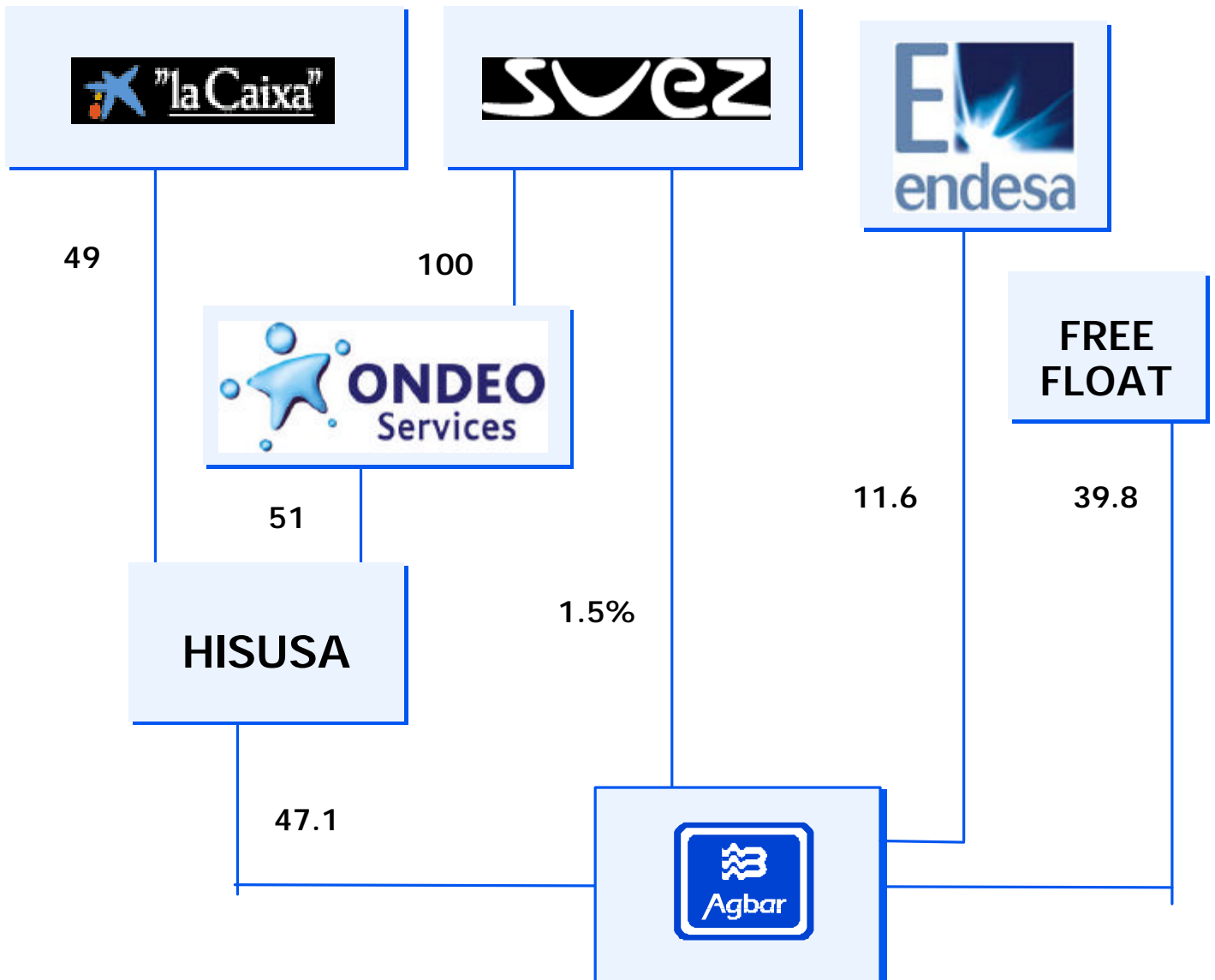
### **PARTICIPACIONES INDIRECTAS:**

(en miles de Euros)

	<b>CAPITAL SOCIAL 31.12.01</b>	<b>AUMENTOS CAPITAL</b>	<b>DISMINUC. CAPITAL</b>	<b>INCORPORAC. O SALIDAS</b>	<b>CORREC. MONET.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL 30.09.02</b>	<b>FDO. COM. BRUTO</b>
<b>Agua y Saneamiento</b>							
Gestión y Servicios	0	0	0	141		141	
Aguas Los Dominicos	0	0	0	6.639		6.639	
Aguas Manquehue	0	0	0	11.261		11.261	2.64
Hidráulica Manquehue	0	0	0	353		353	
Aigües de Cervera	0	0	0	118	0	118	
Inv. Aguas Gran Santiago	328.633	0	0	0	10.187	338.820	
Cia. Hisp. Amer. de Servicios	11.736	0	0	0	364	12.100	
<b>Residuos Sólidos</b>							
Ace	2.599	1.586	0	0	-2.132	2.053	
<b>Ingenierías y Construcción</b>							
Acsa Andina				2.030			
Inmobiliaria Saru	0	0	0	120	0	120	



# GRUPO AGUAS DE BARCELONA ESTRUCTURA ACCIONARIAL A 31 DE DICIEMBRE 2001



**III.6.1        SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

**III.6.1.1     INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES PARTICIPADAS DIRECTA E  
INDIRECTAMENTE REFERIDA A 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.****PARTICIPACIONES DIRECTAS-EMPRESAS GRUPO A 31.12.2001**

(miles de Euros)

Sociedad	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01			VALORES CONTABLES 31.12.01			%	Particip. Directa (1)	Dividendos Recibidos por AGBAR en 2.001
	CAPITAL	RESERVAS	RESULT.	TOTAL RECURSOS	BRUTO	PROVIS			
<b>Agua potable y saneamiento:</b>									
*Agbar Colombia, S.A.	25	204	78	307	38	-	38	100%	-
*Agbar Chile, S.A.	280.661	10.219	(1.001)	289.879	284.976	-	284.976	100%	-
*Aguas Guariroba, S.A.	28.048	75	1.057	29.180	17.563	2.973	14.590	50%	-
*Aguas de la Costa, S.A.	1.012	3.495	44	4.551	5.808	85	5.723	60%	134
*Interagbar de México, S.A. de C.V	5.086	64	(338)	4.812	2.603	149	2.454	51%	-
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA)	1.743	390	302	2.435	2.127	-	2.127	100%	-
*AQUAGEST,S.A.	21.672	12.623	3.169	37.464	24.937	-	24.937	100%	1.202
*Aquaquest Sur, S.A.	30.648	5.655	6.159	42.462	31.929	-	31.929	100%	3.005
*Aquaquest Levante, S.A	9.197	10.878	8.556	28.631	10.574	-	10.574	100%	5.109
*Hidra, Gestión Integral del Agua, S.A	4.508	368	487	5.363	4.666	-	4.666	100%	120
*Hidroser, S.A	1.716	(858)	122	980	2.254	1.764	490	50%	-
*Interagua, Serv.Integrales del Agua,	21.946	(583)	(4.098)	17.265	18.712	10.964	7.748	60%	-
*Sdad. Española de Aguas Filtradas, SA	1.087	410	421	1.918	1.093	134	959	50%	195
*SEARSA,, S.A.	2.062	660	739	3.461	2.061	330	1.731	50%	331
*SOREA, Sdad.Reg.Abast.de Agua, SA	7.525	23.750	5.138	36.413	23.507	-	23.507	100%	3.005
<b>Aprovisionamiento corporativo:</b>									
*Aguas de Levante, S.A. (ADL)	1.688	5.278	5.730	12.696	4.402	-	4.402	100%	3.741
<b>Ingeniería y construcción:</b>									
*Adasa Sistemas, S.A.	541	2.937	1.772	5.250	1.171	-	1.171	100%	420
*Aquaplan, S.A.	377	109	74	560	484	-	484	100%	-
*Aquatec, S.A.	211	314	177	702	334	-	334	100%	-
*ACSA Agbar Construcción, S.A.	2.404	13.854	2.781	19.039	16.674	-	16.674	100%	1.576
<b>Mantenimiento:</b>									
*Agbar Mantenimiento, S.A.	7.963	4.698	3.855	16.516	11.436	-	11.436	100%	3.606
<b>Comercio Electrónico:</b>									
*Agbar Global Market, S.A. (A.G.M.)	13.673	30.419	(8.791)	35.301	48.231	8.465	39.766	100%	-
<b>Residuos sólidos:</b>									
*CESPA, S.A.	69.267	21.045	23.361	113.673	38.244	-	38.244	50%	6.611
*TRASA, Tratamiento de Residuos, S.A.	3.666	(354)	218	3.530	4.209	679	3.530	100%	-
<b>Asistencia Sanitaria:</b>									
*Cia.de Seguros Adeslas, S.A.	66.696	56.208	18.505	141.409	100.862	-	100.862	100%	18.667
<b>Servicios Automoción.:</b>									
*Agbar Automotive, S.L.	66.875	30.046	3.344	100.265	108.486	-	108.486	100%	-
<b>Recaudación de exacciones:</b>									
*Tribugest, S.A.	1.292	373	(292)	1.373	2.043	670	1.373	100%	-
<b>Otros:</b>									
*Agbar International BV	18	(587)	(79)	-648	25	25	-	100%	-
*Agbarex, S.L.	9.210	9.197	34.328	52.735	18.418	-	18.418	100%	-
<b>TOTAL PARTICIP. DIRECTAS GRUPO</b>	<b>660.817</b>	<b>240.887</b>	<b>105.818</b>	<b>1.007.522</b>	<b>787.867</b>	<b>26.238</b>	<b>761.629</b>		<b>47.722</b>

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 2001. El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**  
**PARTICIPACIONES INDIRECTAS- EMPRESAS GRUPO A 31.12.2001**

(miles de Euros)

Sociedad	Participada por	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01				Valor neto en Libros (1)	% control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULT.	TOTAL RECURSOS		
<b>Agua potable y saneamiento:</b>							
**Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A.	SOREA	1.000	187	72	1.259	1.133	97%
**Anaigua,Cía.de Aguas del Alt Penedés y Anoia,SA	SOREA	965	(322)	(97)	546	385	71%
**Asturagua, S.A.	AQUAGEST	364	1.799	406	2.569	237	50%
**Canaragua, S.A.	SUR	2.404	30.518	5.560	38.482	14.526	90%
**Cía. Hisp. Amer. Serv.,S.A. (CHAS)	AGBAR CHILE	15.348	2.628	624	18.600	9.259	50%
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A.	SOREA	893	1.200	138	2.231	497	74%
**Ingeniería, Tecnología y Serv.del Agua y Medio Ambiente(SEDELAM), S.L.	AQUAG. LEVANTE	301	38	104	443	187	100%
**Interagbar de México, S.A. de C.V.	INTERAGUA	5.086	64	(338)	4.812	2.357	29%
**Inversiones Aguas del Gran Santiago (IAGSA)	AGBAR CHILE	416.835	(5.520)	(3.866)	407.449	254.077	62%
**Pozos y Recursos del Teide, S.A.	AQUAGEST						
***Aguas Décima, S.A.	SUR	70	111	161	342	240	100%
***Brisaguas, S.A.	CHAS	14.206	2.386	887	17.479		49%
**Laboratorio de Control de Aguas, S.A.	CHAS	1.929	(229)	(95)	1.605		26%
	(2)	693	2.107	1.341	4.141		56%
<b>Aprovisionamiento corporativo:</b>							
**Comercial de Aguas S.A. (COMAGUA)	ADL	1.710	3.528	1.666	6.904	2.894	50%
<b>Comercio Electrónico:</b>							
**Agencia Servicios Mensajería, S.A.	A.G.M.	3.065	15.888	(2.609)	16.344	15.139	80%
**AGM The Global Company, S.A.	A.G.M.	1.803	2.455	(3.657)	601	596	100%
**Bitel Teleservicios, S.A.	T.G.T.	120	200	193	513	120	76%
**Ingeniería, Consultoría y Recursos, S.A.	A.G.M.	507		185	692	876	100%
**Power Line Marketing Telefónico, S.L.	A.G.M.	240	5.252	2.052	7.544	20.559	100%
**Tecnología y Gestión Telefónica, S.A. (TGT)	A.G.M.	791	2.531	1.030	4.352	601	76%
<b>Residuos sólidos:</b>							
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR)	CESPA	11.419	2.854	6.636	20.909	11.419	50%
**Cespa Ingeniería Urbana, S.A. (CIUSA)	CESPA	23.224	5.712	1.115	30.051	6.064	13%
**Cespa Ingeniería Urbana, S.A. (CIUSA)	SEGEMA					30.265	37%
**Cespa Inversiones Ambientales, S.A.	CESPA	6.010	81	78	6.169	3.606	30%
**Cespa Inversiones Ambientales,S.A.	CESPA-CONTEN					2.404	20%
**SEGEMA, Serv.Generales del Medio Ambiente,SA.	CESPA	28.848	(1.370)	6.358	33.836	33.836	50%
***Cespa Gestión y Tratamiento de Residuos, S.A.	CESPA GR	835	19.118	6.795	26.748	2.040	50%
***Cespa-Contén, S.A.	CESPA GR	228	7.849	4.078	12.155	5.000	36%
***Cespa-Contén, S.A.	CESPA GTR					1.984	14%
***Coacon, S.L.	CESPA-CONTEN	36	349	38	423	1.817	50%
***Contenedores Reus, S.A. (CORSA)	CESPA GR	180	1.252	1.611	3.043	833	38%
***Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC)	CESPA GR	4.808	7.644	411	12.863	9.920	40%
***Ingeniería Ambiental Granadina, S.A.	SEGEMA	902	794	1.164	2.860	1.190	44%
***INUSA, S.A.	SEGEMA	125	107	630	862	339	50%
***Ormas Ambiental, S.A. (A)	CESPA GR	50.430	3.744	(1.999)	52.175	27.764	20%
***Ormas Ambiental, S.A. (A)	CESPA GTR					18.509	13%
***Resin, S.A.	CESPA INV.AMB.	2.896	394	664	3.954	3.722	18%
***Resin, S.A.	CESPA ING.URB.					6.528	32%
***Taym, S.A. (A)	ORMAS AMB.	6.361	(1.620)	(544)	4.197	2.518	20%
***Tri-eco, S.A. (A)	ORMAS AMB.	2.158	(218)	(543)	1.397	1.161	28%
****Cliba Ingeniería Urbana, S.A. (A)	ORMAS AMB.	5.111	(1.169)	2.203	6.145	3.687	20%
****Cliba Rosario, S.A. (A)	ORMAS AMB.	1.136	(3)	(165)	968	580	60%
****INUSA Sociedad de Inmuebles, S.A.	SEGEMA	1.503	434	(506)	1.431	1.432	50%

**Asistencia Sanitaria:**



**Adeslas Dental, S.A.	ADESLAS	443	37	75	555	443	100%
**Alianza Médica Leridana, S.A.	ADESLAS	1.418	978	(51)	2.345	1.324	61%
**Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, S.A.	ADESLAS	3.065	2.567	641	6.273	5.873	75%
**Centro Médico de Zamora, S.A.	ADESLAS	325	158	(189)	294	247	81%
**Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA)	ADESLAS	4.680	3.512	378	8.570	10.533	96%
**Clínica Parque San Antonio, S.A.	ADESLAS	1.811	1.738	1.064	4.613	2.353	97%
**Clínica Santa Teresa de Castellón, S.A.	ADESLAS	90	(98)	(186)	(194)	(780)	100%
**Granada Salud, S.A.	ADESLAS	313	17	27	357	316	100%
**Hospital de Salamanca, S.A.	ADESLAS	5.000	(2.731)	(1.428)	841	4.808	100%
**Hospital Virgen del Mar Cristóbal Castillo, S.A.	ADESLAS	213	1.939	1.036	3.188	5.211	98%
**Igualatorio de Álava (IQUIMESA), S.A.	ADESLAS	1.406	1.392	970	3.768	10.018	100%
**Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	ADESLAS	1.250	(58)	178	1.370	610	51%
**Inversores Badajoz (Inbasa), S.A.	ADESLAS	3.865	353	203	4.421	9.162	100%
**Sanatorio Nuestra Señora de la Salud de Granada, S.A.	UNIÓN MED.REG.	558	3.221	1.233	5.012	172	100%
**Unión Médica Regional, S.A.	ADESLAS	151	412	52	615	3.899	100%
***Asistencia Médico Colegial Extremeña, S.A.	INBASA	2.675	32	597	3.304	4.104	100%
***Cardioclinsa, S.A.	CLINSA	90	140	8	238	130	96%
**Plaza Salud 24, S.A.	ADESLAS	901		(51)	850	418	50%
**Adeslas Dental Barcelona, S.A.	ADESLAS	601		(32)	569	451	75%
**Centro de Radiología Clinsa, S.A.	CLINSA	361	127	63	551	636	96%
***Centro Médico Amarica, S.A.	IQUIMESA	60	241	48	349	60	100%
***Hemodinámica, S.A.	C.R.PERP.SOC.	270	175	64	509	168	46%
***Tecnumed Clinsa, S.A.	CLINSA	108	(34)	(10)	64	184	96%
***Tomografía axial computerizada de Alicante, S.A.	C.R.PERP.SOC.	467	508	163	1.138	338	41%
***Unid. de Radiolog. Cardiovascular Andaluza, S.A. (URCA)	P.SAN ANTONIO	138	268	107	513	90	50%
<b>Servicios Automoción:</b>							
**Agbar Automotive América, Inc.	AGBAR AUTO.	38.579	(110)	(182)	38.287	36.727	100%
**Idiada Automotive Technology, S.A.	AGBAR AUTO.	1.500	1.380	1.288	4.168	1.005	67%
**Iteuve Technology, S.L.	AGBAR AUTO.	12.339	17.893	855	31.087	24.482	55%
***Control ITV do Brasil, Ltda.	ITEUVE TEC.	9.579	1.359	(253)	10.685	11.802	55%
***Inspeções Tecnicas de Vehiculos, Ltda.	ITEUVE TEC.	499	2.088	246	2.833	3.439	55%
***ECA – ITV, S.A.	ITEUVE TEC.	1.202	3.549	1.865	6.616	3.327	28%
***Iteuve Alicante, S.A.	ITEUVE TEC.	1.803	715	862	3.380	1.064	32%
***Iteuve Andalucía, S.A.	ITEUVE TEC.	523	1.575	396	2.494	601	32%
***Iteuve Aragón, S.A.	ITEUVE TEC.	301	(57)	113	357	288	55%
***Iteuve Canarias, S.A.	ITEUVE TEC.	451	3.750	1.088	5.289	1.103	55%
***Iteuve Castilla, S.A.	ITEUVE TEC.	307	(17)	161	451	308	55%
***Iteuve Euskadi, S.A.	ITEUVE TEC.	601	985	432	2.018	1.216	40%
***ITV Inspección Técnica de Vehic., S.A. (A)	ITEUVE TEC.	8.381	(2.149)	(11)	6.221	12.051	55%
***Agbar Technologies Inc.	AGBAR						
***VTV Oeste, S.A. (A)	AUT.AM.	365	(4.024)	6.855	3.196	65.759	100%
**Técnica, Investigación y Control, S.A. (TECINCO)	ITEUVE TEC.	12.631	4.273	(1.328)	15.576	19.519	55%
***Técnica, Investigación y Control-Ebre, S.A.	AGBAR AUTO.	844	224	76	1.144	892	51%
***Centro de Ingeniería y Control, S.L.	TECINCO	60	(26)		34	60	51%
***Laboratori d'Assaig i Control de Qualitat en L'edificació de Terrassa i Comarca, S.L.	TECINCO	3	308		311	24	51%
		3	53		56	21	51%
<b>TOTAL PARTICIP.INDIRECTA EMPRESAS GRUPO</b>		<b>728.081</b>	<b>154.706</b>	<b>48.125</b>	<b>930.912</b>	<b>744.757</b>	

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 2001.

\*\*\*\*/\*\*\*\* Sociedades participadas indirectamente por Agbar de mayor a menor grado (\*\* nivel 2, \*\*\* nivel 3, \*\*\*\* nivel 4).

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

Los datos a 31 de diciembre de 2001 incluidos en este cuadro referidos a sociedades argentinas (A) no incorporan el efecto devaluación del peso argentino.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

(2): Participada por las sociedades: AQUAGEST SUR (12%), CESPA GR (15%), AQUAGEST (10%), SOREA (9%), CANARAGUA (5%), AQUAGEST LEVANTE (10%), AQUATEC (1%), ANSA (1), AMAEM (31%) y EMUASA (6%).

### **SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

### **PARTICIPACIONES DIRECTAS-EMPRESAS ASOCIADAS A 31.12.2001**

(miles de Euros)

Sociedad	VALORES CONTABLES							% Particip. Directa (1)	Dividendos recibidos por AGBAR en 2001
	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01			31.12.01					
	CAPITAL	RESERVAS	RESULT.	TOTAL RECURSOS	BRUTO	PROVIS.	NETO		
<b>Agua potable y Saneamiento:</b>									
*Aguas Argentinas, S.A. (A)	181.109	241.839	82.522	505.470	85.253	15.345	69.908	25%	--
*Aguas Cordobesas, S.A. (A)	34.075	6.423	5.593	46.091	5.152	1.928	3.224	17%	--
*Aguas de Cartagena, S.A.,E.S.P.	7.930	7.318	2.445	17.693	3.056	--	3.056	46%	--
*Aguas Provinc. Santa Fe, S.A. (A)	68.149	12.206	5.824	86.179	7.901	7.393	508	11%	262
*Clavegueram de Barcelona, S.A.	3.606	267	408	4.281	2.164	--	2.164	60%	201
*Companyia d'Aigües Sabadell, S.A.	7.554	11.014	1.531	20.099	872	--	872	8%	59
*Girona, S.A.	1.200	833	270	2.303	630	--	630	31%	45
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A.	4.856	10.632	1.111	16.599	3.241	--	3.241	31%	187
<b>TOTAL PARTICIPACIÓN DIRECTA EMPRESAS ASOCIADAS</b>	<b>308.479</b>	<b>290.532</b>	<b>99.704</b>	<b>698.715</b>	<b>108.269</b>	<b>24.666</b>	<b>83.603</b>		<b>754</b>

Los datos a 31 de diciembre de 2001 incluidos en este cuadro referidos a sociedades argentinas (A) no incorporan el efecto devaluación del peso argentino.

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2001 la única compañía que cotizaba en bolsa era Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.

## **SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

### **PARTICIPACIONES INDIRECTAS-EMPRESAS ASOCIADAS A 31.12.2001**

(miles de Euros)

Sociedad

	Participada por	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01				Valor neto en Libros (1)	% control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS		
<b>Agua potable y saneamiento:</b>							
<b>**Aguas Municipalizadas Alicante, Emp. Mixta</b>							
	ADL	15.887	2.359	2.675	20.921	805	50%
<b>**Empr. Mixta de Aguas Resid. de Alicante, S.A.</b>							
	ADL	1.965	504	1.051	3.520	80	50%
<b>**Aguas de Cieza, S.A.</b>							
	AQU.LEV.	1.503	(287)	48	1.264	1.256	49%
<b>**E.M. Aguas de Lorca, S.A.</b>							
	AQU.LEV	3.005	165	666	3.836	1.472	49%
<b>**Aguas del Arco Mediterráneo, S.A.</b>							
	AQU.LEV	1.803	237	1.464	3.504	1.334	74%
<b>**Emp Mpal. de Aguas y Saneam. de Murcia, S.A.</b>							
	AQU.LEV	6.087	5.680	2.527	14.294	3.904	49%
<b>**Empr. Mpal. de Abast. y Saneam. de Granada, S.A.</b>							
	AQUAGEST	2.656	531	3.115	6.302	312	12%
<b>**Empr. Mpal. de Abast. y Saneam. de Granada, S.A.</b>							
	INTERAGUA					668	25%
<b>**Aguas Vega - Sierra Elvira, S.A.</b>							
	AQUAG. SUR	1.202	2.979	379	4.560	1.127	25%
<b>**Aigües i Sanejament d'Elx, E.M.</b>							
	AQU.LEV.	12.261	0	73	12.334	6.007	49%
<b>**ASTOSAM, S.A.</b>							
	AQUAG. SUR	2.344	683	452	3.479	2.001	50%
<b>**Teidagua, S.A.</b>							
	AQUAG. SUR	4.129	448	(92)	4.485	2.052	50%
<b>***Aguas de Telde, Gest. integral del Servicio, S.A.</b>							
	CANARAGUA	7.020	(975)	(144)	5.901	2.951	45%
<b>***Aguas de La Habana, S.A.</b>							
	CANARAGUA	9.078	15	179	9.272	3.499	41%
<b>**Aigües de Cullera, S.A.</b>							
	HIDRA	1.893	228	247	2.368	902	48%
<b>**Emp. Mixta d'Aigües de l'Horta, S.A.</b>							
	HIDRA	1.803	65	342	2.210	883	49%
<b>**Aguas Prov. de Santa Fe, S.A. (A)</b>							
	INTERAGUA	68.149	12.206	5.824	86.179	11.405	9%
<b>**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A.</b>							
	SOREA	361	1.774	1.283	3.418	144	40%
<b>*Aguas de Saltillo, S.A.</b>							
	INT. MÉXICO	20.732	313	0	21.045	-	49%
<b>*****Comercial Orbi II, S.A.</b>							
	AGUAS AND.	3.687	9.767	1.348	14.802	14.802	8%
<b>Salud:</b>							
<b>**Sdad. de Adm. Las Palmeras, S.A.</b>							
	ADESLAS	72	2.277	238	2.587	1.202	33%
<b>**Salamanca Análisis Clínicos, S.A.</b>							
	ADESLAS	78	576	118	772	15	20%
<b>**Sanatorio médico quirúrgico Cristo Rey, S.A.</b>							
	ADESLAS	102	1.654	392	2.148	846	38%
<b>Servicios Automoción:</b>							
<b>***Inversiones Finisterre, S.A.</b>							
	AGBAR AUTO.	803	(2.174)	3.538	2.167	4.212	37%
<b>****Supervisión y Control, S.A.</b>							
	INV.FINIST.	1.503	(1.749)	4.005	3.759	2.097	37%
<b>*****V.T.V. Norte Argentina, S.A. (A)</b>							
	S. CONTROL	6.406	(393)	136	6.149	4.875	20%
<b>Residuos Sólidos:</b>							
<b>***Sdad. Gallega de Residuos Industriales, S.A.</b>							
	CESPA GR	600	858	742	2.200	3.369	19%
<b>**Recogida de Residuos d'Osona, S.C.</b>							
	CESPA	240	(113)	(10)	117	54	23%
<b>TOTAL PARTICIP.INDIRECTA ASOCIADAS</b>		<b>167.460</b>	<b>39.770</b>	<b>26.455</b>	<b>233.685</b>	<b>65.302</b>	

\*\*/\*\*\*\*\* Participadas indirectamente por Agbar de mayor a menor grado (\*\* nivel 2, \*\*\* nivel 3, \*\*\*\* nivel 4, \*\*\*\*\* nivel 5).

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

Los datos a 31 de diciembre de 2001 incluidos en este cuadro referidos a sociedades argentinas (A) no incorporan el efecto devaluación del peso argentino.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.****PARTICIPACIONES INDIRECTAS-EMPRESAS GRUPO (INTEGRACIÓN PROPORCIONAL)**  
**A 31.12.2001**

(miles de Euros)

SOCIEDAD	Participada por	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01				Valor neto en Libros (1)	% Control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULT.	TOTAL RECURSOS		
<b>Agua y Saneamiento:</b>							
***Inversiones Aguas Metropolitanas (IAM), Limitada							
	IAGSSA	969.096	80.870	7.397	1.057.363	528.598	31%
****Aguas Andinas, S.A.	IAM	738.749	(29.168)	83.680	793.261	405.190	16%
****Aguas Cordillera, S.A.	AGUAS AND.	60.627	6.536	12.693	79.856	79.856	16%
****Análisis ambientales, S.A.	AGUAS AND.	26	(1)	(22)	3	4	16%
****Eco-Riles, S.A.	AGUAS AND.	18	(2)	(84)	(68)	(65)	16%
<b>Agua Comercial:</b>							
**Laboratorio de Control de Aguas, S.A.	(2)	693	2.107	1.341	4.141		56%
<b>Servicios Automoción:</b>							
***Idiada Giugiaro, GMBH	IDIADA	500	--	(140)	360	300	34%
<b>Residuos Sólidos</b>							
*** Ecocat, S.L.	CESPA GR	5.773	9.166	1.497	16.436	1.712	38%
****Cliba Agrup. de Colaboración emp. ACE (A)	ORMAS AMB.	10.891	(54)	(3.193)	7.644	4.038	20%
<b>Asistencia sanitaria:</b>							
**BBV Adeslas Salud (A)	ADESLAS BBV	78.000	(20.049)	(16.871)	41.080	8.216	50%
***Karl, S.A. (A)	ADESLAS BBV	500	2.357	22	2.879	4.228	50%
***Clínica Bazterrica, S.A. (A)	ADESLAS BBV	3.736	4.330	(3.748)	4.318	19.260	50%
***Cía.Euromédica de Salud, S.A. (A)	ADESLAS BBV	6.729	(5.971)	(4.721)	(3.963)	28.289	50%
***C.y M.Santa Isabel, S.A. (A)	ADESLAS	6.937	10.029	(5.354)	11.612	16.197	50%
<b>TOTAL PARTICIP. INDIRECTA EMPRESAS INTEGRACION PROPORCIONAL</b>		<b>1.143.482</b>	<b>89.321</b>	<b>(11.077)</b>	<b>1.221.726</b>	<b>1.084.025</b>	

(2): Participada por las sociedades: AQUAGEST SUR (12%), CESPA GR (15%), AQUAGEST (10%), SOREA (9%), CANARAGUA (5%), AQUAGEST LEVANTE (10%), AQUATEC (1%), ANSA (1), AMAEM (31%) y EMUASA (6%).

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

Los datos a 31 de diciembre de 2001 incluidos en este cuadro referidos a sociedades argentinas (A) no incorporan el efecto devaluación del peso argentino.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA. S.A.****PARTICIPACIONES CARTERA LARGO PLAZO A 31.12.2001**

SOCIEDAD	VALORES CONTABLES 31.12.01			Porcentaje Participación directa AGBAR (1)
	BRUTO	PROVIS.	NETO	
ACEFHAT	132	0	132	20,00%
BBG CAPITAL 1	41	31	10	---
CATALANA D'INICIATIVES CR, S.A.	198	39	159	0,63%
CIRCULO ECUESTRE	36	0	36	---
GRAND TIBIDABO, S.A.	334	314	20	0,33%
INMOBILIARIA MINA	18	0	18	5,94%
PROEIXAMPLE	144	0	144	2,50%
SLDE DE CASABLANCA	0	0	0	---
TUBSA - TECNOLOGIAS URBANAS, S.A.	36	0	36	6,76%
VALORES RENTA FIJA	48	0	48	---
VIDEOTEX INFORMACIÓN, S.A.	338	338	0	14,22%
NEXUS CAPITAL	99	20	79	0,63%
BARCELONA EMPREN	150	0	150	2,86%
DESESA	0	0	0	---
OTROS	2.283	0	2.283	---
<b>TOTAL PARTICIP. CARTERA A LARGO PLAZO</b>	<b>3.857</b>	<b>742</b>	<b>3.115</b>	

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.  
El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA. S.A.****RESUMEN INMOVILIZADO FINANCIERO A 31.12.2001**

(miles de Euros)

	VALORES CONTABLES 31.12.01		
	BRUTO	PROVISIONES	NETO
PARTICIPACIÓN DIRECTA EMPRESAS GRUPO	787.867,35	26.238,07	761.629,28
PARTICIPACIÓN DIRECTA EMPRESAS ASOCIADAS	108.269,80	24.666,00	83.603,80
PARTICIPACIÓN DIRECTA LARGO PLAZO	3.856,40	741,98	3.114,42
OTROS CRÉDITOS	1.816,88	0	1.816,88
DEPÓSITOS Y FIANZAS A L/P.	8.272,64	0	8.272,64
<b>TOTAL INMOVILIZADO FINANCIERO</b>	<b>910.083,07</b>	<b>51.646,05</b>	<b>858.437,02</b>

## **GRUPO AGUAS DE BARCELONA, S.A**

### **SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS DEL GRUPO AGUAS DE BARCELONA POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD A 31.12.2001**

SECTOR/ACTIVIDAD/SOCIEDAD	(miles de Euros)	
	31.12.01	
	Valor neto en Libros	Porcentaje de control AGBAR (1)
<b>Agua Potable y Saneamiento:</b>		
Aguas de Aragón, S.A.	264	40%
Aguas de Arona, S.A.	644	74%
Aguas de Jumilla, S.A.	296	49%
Aigües d'Osona, S.A.	28	46%
Aigües de Blanes	118	15%
Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A.	481	25%
Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA)	29	49%
Aigües de Matadepera, S.A.	395	23%
Conducció del Ter, S.L. (CONTER)	9	48%
Depuradores d'Osona, S.L.	0	25%
Drenatges Urbans del Besos, S.L.	105	50%
Revermina, S.L.U	6.000	31%
Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA)	60	31%
Tecnología y Serv. del Medio Ambiente (TECNOAMBIENTE)	(27)	45%
Western Water Company	18.585	0.05%
<b>Mantenimiento:</b>		
Hidroplant, S.A.	92	30%
<b>Comercio Electrónico:</b>		
ASM Málaga, S.A.	84	56%
Arco Diseño Gráfico Avanzado, S.L.	60	70%
<b>Recaudación de exacciones:</b>		
Gestión Recaudatoria	60	90%
<b>Seguros de salud:</b>		
Chip-Card	113	10%
Clínica Quirúrgica Cacereña, S.A.	164	8%
Clínica Perpetuo Socorro (Lleida), S.A.	454	14%
Clínica de Gerona, S.A.	321	3%
Sanatorio Médico Conquense	54	11%

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

**GRUPO AGUAS DE BARCELONA. S.A**

**PORCENTAJES DE SOCIEDADES DEL GRUPO AGUAS DE BARCELONA. NO CONSOLIDADOS POR PERTENECER A EMPRESAS MIXTAS A 31.12.2001**

SOCIEDAD	31.12.01		
	Empr. Mixta por la que es Participada	Porcentaje Participación Empr. Mixta	Porcentaje de control AGBAR (1)
Labaqua, S.A.	Amaem, Emp. Mixta	30,36%	15,00%
Labaqua, S.A.	Emuasa, S.A.	6,07%	3,00%
Comagua, S.A.	Amaem, Emp. Mixta	45,00%	22,00%
Comagua, S.A.	Emarasa, S.A.	5,00%	2,00%

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

### **III.6.2 GRUPO CONSOLIDADO**

#### **III.6.2.1 INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES CON PARTICIPACIONES EN EQUIVALENCIA, REFERIDA A 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**GRUPO CONSOLIDADO AGBAR**

**PARTICIPACIONES EN EQUIVALENCIA. SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2001**



(miles de Euros)

SOCIEDAD	Participada Por	RECURSOS PROPIOS				Total Recursos	Valor Neto	Porcentaje
		Capital	Reservas	Resultado	Libros Consolidado		de control AGBAR (1)	
<b>Agua potable y Saneamiento:</b>								
Aguas Argentinas, S.A. (A)	AGBAR	181.109	241.839	82.522	505.470	69.908	25%	
Aguas Cordobesas, S.A. (A)	AGBAR	34.075	6.423	5.593	46.091	3.223	17%	
Aguas de Cartagena, S.A., E.S.P.	AGBAR	7.930	7.318	2.445	17.693	3.056	46%	
Aguas Provinciales Santa Fe, S.A. (A)	AGBAR	68.149	12.206	5.824	86.179	508	11%	
Clavegueram de Barcelona, S.A.	AGBAR	3.606	267	408	4.281	2.164	60%	
Companyia d'aigües Sabadell, S.A.	AGBAR	7.554	11.014	1.531	20.099	874	8%	
Girona, S.A.	AGBAR	1.200	833	270	2.303	630	31%	
Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A.	AGBAR	4.856	10.632	1.111	16.599	3.241	31%	
Aguas Municip. de Alicante, Empresa Mixta	ADL	15.887	2.359	2.675	20.921	-	50%	
Empr.Mixta de Aguas Resid.de Alicante, S.A.	ADL	1.965	504	1.051	3.520	-	50%	
Aguas de Cieza, S.A..	AQU.LEVANTE	1.503	(287)	48	1.264	-	49%	
E.M.Aguas de Lorca, S.A.	AQU.LEVANTE	3.005	165	666	3.836	-	49%	
Aguas del Arco Mediterráneo, S.A.	AQU.LEVANTE	1.803	237	1.464	3.504	-	74%	
Emp. Mpal.de Aguas y Saneam.de Murcia, S.A.	AQU.LEVANTE	6.087	5.680	2.527	14.294	-	49%	
Empr. Mpal.de Abast.y Saneam.de Granada, SA.	AQUAGEST	2.656	531	3.115	6.302	-	27%	
Empr. Mpal.de Abast.y Saneam.de Granada, S.A.	INTERAGUA							
Aguas Vega - -Sierra Elvira, S.A.	AQUAG. SUR	1.202	2.979	379	4.560	-	25%	
ASTOSAM, S.A.	AQUAG. SUR	2.344	683	452	3.479	-	50%	
Teidagua, S.A.	AQUAG. SUR	4.129	448	(92)	4.485	-		
Aguas de Telde, GesT.integral del Servicio, S.A.	CANARAGUA	7.020	(975)	(144)	5.901	-	45%	
Aguas de La Habana, S.A.	CANARAGUA	9.078	15	179	9.272	-	41%	
Aigües de Cullera, S.A.	HIDRA	1.893	228	247	2.368	-	48%	
Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, S.A.	HIDRA	1.803	65	342	2.210	-	49%	
Aguas Prov. de Santa Fe, S.A.	INTERAGUA							
Emp.Munic. Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A.	SOREA	361	1.774	1.283	3.418	-	40%	
Comercial Orbi II, S.A.	EMOS	3.687	9.767	1.348	14.802	-	8%	
<b>Salud:</b>								
Salamanca Análisis Clínicos, S.A.	ADESLAS	78	576	118	772	-	20%	
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	ADESLAS	102	1.654	392	2.148	-	38%	
Sociedad de Administración Las Palmeras, S.A.	ADESLAS	72	2.277	238	2.587	-	33%	
<b>Servicios Automoción:</b>								
Inversiones Finisterre, S.A.	AGBAR AUTOM	803	(2.174)	3.538	2.167	2	37%	
Supervisión y Control	INV. INISTERRE	1.503	(1.749)	4.005	3.759	-	37%	
V.T.V. Norte (A)	INV. INISTERRE	6.406	(393)	136	6.149	-	20%	
<b>Residuos Sólidos:</b>								
Sociedad Gallega de Residuos Industriales, S.A.	CESPA GR	600	858	742	2.200	-	19%	
Recogida de Residuos d'Osona, S.C.	CESPA	240	(113)	(10)	117	-	23%	
<b>TOTAL PARTICIPACIONES EN EQUIVALENCIA</b>		<b>382.706</b>	<b>315.641</b>	<b>124.403</b>	<b>822.750</b>	<b>83.606</b>		

\*El valor neto en libros consolidado corresponde al total del subgrupo.

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

Los datos a 31 de diciembre de 2001 incluidos en este cuadro referidos a sociedades argentinas (A) no incorporan el efecto devaluación del peso argentino.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

A 31 de diciembre de 2001 la única compañía que cotizaba en bolsa era Companyia d' Aigües de Sabadell, S.A.

**GRUPO AGUAS DE BARCELONA. S.A****RELACIÓN DE SOCIEDADES QUE COTIZAN EN BOLSA  
A 31.12.2001**

(miles de Euros)

SOCIEDAD	Mercado bursátil en el que cotiza	RECURSOS PROPIOS A 31.12.01				TOTAL RECURSOS	Valor neto en Libros (1)	% Control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULT.				
<b>Part. Directa - Empresa Asociada:</b>								
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	España	7.554	11.014	1.531	20.099	872	8%	
<b>Part. Indirecta - Empresa Grupo:</b>								
Aguas Andinas, S.A.	Chile	738.749	(29.168)	83.680	793.261	405.190	16%	

El domicilio y objeto social de las Sociedades se recoge en el Anexo 2 del presente Folleto.

(1): Conforme al concepto de control definido en el Artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

## CAPÍTULO IV

### IV ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

#### IV.1 ANTECEDENTES DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA Y GRUPO DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

##### IV.1.1 ANTECEDENTES DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante AGBAR o la Sociedad) tiene su domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, 39. Constituida el 20 de enero de 1882, en París, e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de julio de 1919.

El objeto social de AGBAR es 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 infraestructuras y equipamientos. Asimismo, puede constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualesquiera 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. El ámbito de abastecimiento de Aguas de Barcelona incluye Barcelona y 22 municipios. A su vez, realiza el saneamiento de Sant Joan Despí y Sant Climent de Llobregat. Todo ello representa la utilización de unos recursos totales de aproximadamente 250 hm<sup>3</sup> anuales para suministrar a una población próxima a los tres millones de habitantes. Aguas de Barcelona cuenta con más de 4.000 km de red de distribución, una Estación de Tratamiento de Agua Potable en Sant Joan Despí y 54 pozos.

Para dotar de la máxima eficiencia a su sistema de abastecimiento, Aguas de Barcelona dispone de la tecnología más avanzada en su Planta de Tratamiento, en sus laboratorios y en toda la red. Ejemplos de esta tecnología son los diversos sistemas de control desarrollados, como el Sistema Automático de Explotación y el Sistema de Información Gráfico de la Red, entre otros.

En 1992 se procedió a la fusión de SGAB con Corporación Agbar, S.A. y Aplicaciones del Agua, S.A. por absorción de estas últimas por la primera. El fundamento de la fusión fue la reorganización del Grupo, persiguiendo como principales objetivos la racionalización de la gestión del mismo y la optimización de los recursos humanos, materiales y financieros, empleados en la administración de las sociedades participadas.

En 26 de Junio de 1992 las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron la fusión de Aguas de Barcelona, Corporación Agbar, S.A. y Aplicaciones del Agua, S.A. (en adelante, ADASA), mediante la absorción por parte de Aguas de Barcelona de Corporación Agbar, S.A. y ADASA en base a los balances de fusión al 31 de Diciembre de 1991 y estableciéndose la fecha 1 de Enero de 1992 para iniciar la contabilización de las operaciones de las Sociedades absorbidas por parte de Aguas de Barcelona.

#### **IV.1.2 ANTECEDENTES DEL GRUPO**

Desde 1897 el GRUPO AGBAR, cuya sociedad matriz es la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., presta los servicios de abastecimiento de agua potable y saneamiento. En estos momentos tiene a su cargo la gestión de más de 11,2 millones de personas en España y 23,3 millones en el extranjero.

Para la descripción de las figuras a través de las cuales Agbar realiza su actividad, debemos señalar inicialmente que en España, los servicios de abastecimiento de agua potable a poblaciones así como el de alcantarillado, son considerados servicios mínimos de competencia local, concretamente municipal, de prestación obligatoria. Además, el servicio de abastecimiento de agua y el de depuración, tienen la consideración de servicios esenciales y reservados a las entidades locales.

La forma concreta de gestión de los servicios públicos españoles puede ser pública (o directa) o privada (o indirecta), independientemente de cual sea la titularidad de la competencia (estatal, autonómica, local) y del carácter del servicio público que se trate. Por tanto el marco regulatorio de la entrada del sector privado en la gestión de los servicios públicos lo constituye el propio contrato administrativo, contemplándose diferentes formas de gestión indirecta: concesión, gestión interesada, concierto y sociedad de economía mixta.

El Grupo Agbar desarrolla su actividad en el ciclo integral del agua, a través de los diferentes contratos administrativos acordados con las entidades municipales, actuando como Operador único de cada contrato.

En el ámbito internacional, el Grupo Agbar inició su implantación en el año 1993. Las formas jurídicas adoptadas en cada contrato vienen dadas por lo dispuesto por las autoridades nacionales en cada proceso de privatización, siendo la más habitual la concesión, si bien en las ciudades del Caribe colombiano se han adoptado, como primera experiencia en Latinoamérica, en este tipo de servicios, la Empresa Mixta.

#### **IV.1.3 TARIFAS AGUA SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

Con relación a las tarifas, y después de los importantes cambios habidos en el 2000, no han existido posteriores modificaciones que afecten a este capítulo. El sistema tarifario, en cuanto a estructura y contenidos, no varía, incrementándose los precios medios en el 2001 entorno al 2,63%, siendo los aumentos sectoriales más modestos en el colectivo Doméstico, donde el aumento ha sido el 2%.

El aumento de los precios medios es en términos reales ya que a partir del año 2000, los precios que se aplican contemplan la interiorización de los anteriores conceptos impositivos, Complemento de Tarifa de Red Básica (tarifa de inversión de ATLL) y Tasa Complementaria de Garantía y Suministro (TCGS) de la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus.

La tarifa media por m<sup>3</sup>, independientemente del tipo de suministro, ha sido de 0,78 eur/m<sup>3</sup> en 1999, 0,87 eur/m<sup>3</sup> en 2000 y 0,91 eur/m<sup>3</sup> en 2001.

Pese a que como ya se ha dicho la estructura tarifaria no varía, sí que resulta interesante recordar los cambios producidos en el 2000 dada la importancia que los mismos produjeron en el marco de relación con nuestros clientes.

Los cambios principales que afectaron a la tarifa, y que continúan siendo válidos son los siguientes:

- a) Si bien la estructura tarifaria para los suministros domésticos mantiene, por defecto, la dualidad entre un componente fijo y otro variable, que presenta tres tramos de consumo con precios incrementales, a partir del primero de enero del 2002, los clientes que así lo quieran pueden optar por una variante de este modelo, con la particularidad de la existencia de sólo dos tramos de consumo, siendo el límite del primer tramo en esta nueva tarifa, 12 m<sup>3</sup>/mes, equivalente al límite del segundo tramo del modelo convencional.

Con esta nueva estructura alternativa se da respuesta a una sensibilidad social manifestada a través de la Confederación de Asociaciones de Vecinos de Catalunya, y compartida, así mismo,

por la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus, con el objetivo de favorecer los niveles de consumo intermedios, fomentando un uso más racional del agua.

- b) La estructura tarifara aplicable a los suministros de uso comunitario se ve modificada para acercarla de forma más clara a la que se aplica a los consumos no domésticos. Para conseguirlo, tanto la cuota mensual como el limite y precio de los dos tramos de consumo, son los mismos que se aplican a los consumos comerciales e industriales en función del caudal nominal contratado.
- c) Continuando con el proceso de racionalización de la estructura tarifaria, en los suministros de uso comercial con contador individual se ha producido un incremento del limite del primer tramo de consumo hasta los 12 m<sup>3</sup>/mes acompañado de una reestructuración de los precios aplicables, tanto del componente fijo como del variable, en función de la nueva realidad.

## **IV.2 ACTIVIDAD DEL EMISOR**

### **IV.2.1 ACTIVIDAD DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. DESCRIPCIÓN DEL SUMINISTRO DE AGUA A BARCELONA**

El sistema unitario de suministro de agua que abastece actualmente la zona de Barcelona, está integrado por 23 municipios, con una población próxima a los 3 millones de habitantes, en una extensión de 421,7 km<sup>2</sup>.

La demanda global de todo el abastecimiento, representa una utilización de recursos de 259 hm<sup>3</sup> anuales, procedentes básicamente de la cuencas de los ríos Ter y Llobregat, con captaciones de aguas superficiales en las plantas de tratamiento de Sant Joan Despí y Abrera en el río Llobregat, y la planta de Cardedeu en el río Ter, y captaciones subterráneas del acuífero del delta del río Llobregat. Actualmente se explota el acuífero del río Besos, mediante una planta de tratamiento por nanofiltración con una capacidad de 100 litros por segundo.

Para el almacenamiento y regulación de los recursos superficiales de las dos cuencas, existen en cabecera del sistema Llobregat los embalses de La Baells, Sant Ponç y La Llosa del Cavall, con una capacidad conjunta de 220 hm<sup>3</sup>, y los embalses de Sau y Susqueda sobre el río Ter, con una capacidad conjunta de 401 hm<sup>3</sup>. Respecto a los recursos subterráneos, el acuífero del delta del río Llobregat, con una extensión de 110 km<sup>2</sup>, supone una reserva máxima útil estimada en 100 hm<sup>3</sup>.

La explotación de las plantas de tratamiento de aguas superficiales de Cardedeu en el río Ter y Abrera en el río Llobregat, la realiza el ente público Aigües Ter-Llobregat, con la finalidad de asegurar, mediante una red de abastecimiento regional, la adecuada utilización de los recursos disponibles en las dos cuencas.

La planta de tratamiento de aguas superficiales de Sant Joan Despí fue construida por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. A partir de su entrada en funcionamiento el año 1955 se han realizado ampliaciones y mejoras en los métodos convencionales de tratamiento, disponiendo en la actualidad de una doble filtración por arena y carbón activo granular, y de un proceso de tratamiento con ozono, con el objetivo de mejorar las cualidades organolépticas finales del agua.

La planta de tratamiento de Sant Joan Despí dispone también de una instalación propia para regenerar "in situ" el carbón activo granular, mediante la instalación de dos hornos, con una capacidad nominal de 11.000 kg. al día.

Siguiendo el compromiso con el medio ambiente de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., se ha incorporado recientemente a la planta de Sant Joan Despí una línea de tratamiento de los fangos generados en el proceso de potabilización, resultando finalmente un producto inocuo con aplicaciones en la industria cerámica.

El agua aportada al sistema unitario de distribución, llega a los clientes en las correctas condiciones de calidad y cantidad, mediante la gestión de más de 4.223 km. de tuberías, con diámetros que oscilan entre los 40 mm y 2.000 mm, utilizando 100 depósitos con una capacidad de acumulación de 469.000 m<sup>3</sup>.

**DATOS SIGNIFICATIVOS DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Agua entregada a la red (miles m <sup>3</sup> /año)	259.253	250.892	253.486
Agua facturada (miles m <sup>3</sup> /año)	195.117	194.621	194.572
Media diaria agua entregada (miles m <sup>3</sup> /día)	710	685	694
Máximo diario en el año (miles m <sup>3</sup> /día)	848	795	810
Consumo doméstico (miles m <sup>3</sup> /año)	125.574	126.335	124.420
Consumo industrial y comercial (miles m <sup>3</sup> /año)	48.886	49.026	48.693
Consumo público (miles m <sup>3</sup> /año)	12.958	12.801	14.781
Agua en alta (miles m <sup>3</sup> /año)	7.520	6.460	7.893
Clientes	1.280.762	1.257.952	1.236.759
Población abastecida (según padrón)	3.305.414	3.070.343	3.047.242
Personal activo	1.207	1.172	1.145
Km. Red de distribución propia	3.999	4.019	4.238
Km. Red de distrib. Propia y de terceros Gestionados	4.223	4.250	4.444
M <sup>3</sup> capacidad depósitos	468.606	463.866	350.094
Pozos en servicio	42	54	54
Bocas de incendio y sprinklers (contratos)	17.014	16.527	16.075
Inversiones inmovilizado material	42.968	4.760	5.008
Cifra de negocios (miles Euros)	208.248	197.324	176.277

AGUA CONSUMIDA FACTURABLE POR USOS Y MUNICIPIOS

AÑO 2001 en M<sup>3</sup>

MUNICIPIOS	AGUA CONSUMIDA FACTURABLE PER USOS					TOTAL
	DOMÈSTIC	COMERCIAL	INDUSTRIAL	AJUNTAMENT	VENDA EN ALTA	
Districtes Barcelona Sud	38.454.369	6.219.114	12.754.903	3.797.804	0	61.226.190
Districtes Barcelona Nord	34.629.356	3.194.420	10.684.860	4.192.584	0	52.701.220
<b>TOTAL CIUTAT BARCELONA</b>	<b>73.083.725</b>	<b>9.413.534</b>	<b>23.439.763</b>	<b>7.990.388</b>	<b>0</b>	<b>113.927.410</b>
Sabadell-3 (P)	0	0	0	0	745.409	745.409
Sant Cugat del Vallès (P)	0	0	0	0	531.984	531.984
El Prat de Llobregat (P)	0	0	0	0	1.075.112	1.075.112
<b>TOTAL ZONA BARCELONA</b>	<b>73.083.725</b>	<b>9.413.534</b>	<b>23.439.763</b>	<b>7.990.388</b>	<b>2.352.505</b>	<b>116.279.915</b>
Cornellà de Llob.	3.300.943	230.314	714.413	390.666	0	4.636.336
Esplugues de Llob.	2.151.270	179.045	517.361	223.900	0	3.071.576
L'Hospitalet de Llob.	9.865.147	746.547	1.784.638	901.095	0	13.297.427
Sant Feliu de Llob.	1.785.004	122.443	645.739	187.730	0	2.740.916
Sant Joan Despí	1.290.765	75.755	387.677	178.066	0	1.932.263
Sant Just Desvern	875.900	67.965	588.089	106.249	0	1.638.203
<b>TOTAL ZONA L'HOSPITALET</b>	<b>19.269.029</b>	<b>1.422.069</b>	<b>4.637.917</b>	<b>1.987.706</b>	<b>0</b>	<b>27.316.721</b>
Begues	368.126	5.052	81.342	12.791	0	467.311
Castelldefels	3.170.847	163.211	438.502	192.596	0	3.965.156
El Papiol	193.796	10.126	101.344	14.579	0	319.845
Gavà	2.089.274	140.376	542.432	331.132	0	3.103.214
Pallejà	597.967	28.465	86.684	53.953	0	767.069
Sant Boi de Llob.	3.781.246	232.289	892.218	263.221	0	5.168.974
Sant Climent de Llob.	144.261	3.559	16.653	12.728	0	177.201
Sta. Coloma de Cervelló	297.997	5.419	148.053	22.208	0	473.677
Torrelles de Llobregat	274.561	6.600	11.618	4.628	0	297.407
Viladecans	2.625.763	128.587	373.765	293.159	0	3.421.274
Les Botigues de Sitges	114.567	310	71.005	16.089	96.349	298.320
<b>TOTAL ZONA GAVÀ</b>	<b>13.658.405</b>	<b>723.994</b>	<b>2.763.616</b>	<b>1.217.084</b>	<b>96.349</b>	<b>18.459.448</b>
Badalona	9.025.592	509.606	1.532.228	583.582	0	11.651.008
Cerdanyola	2.526.434	139.962	959.301	293.986	0	3.919.683
Montcada i Reixac	1.313.386	75.612	1.115.413	141.629	0	2.646.040
Montgat	425.828	18.832	93.907	1.842	0	540.409
Sant Adrià de Besòs	1.309.572	98.006	816.662	334.334	0	2.558.574
Sta. Coloma de Gramanet	4.712.059	318.011	709.751	353.197	0	6.093.018
Tiana (P)	18.195	0	1.389	0	2.125	21.709
Mollet (N)	0	0	0	0	0	0
Ripollet (P)	52.275	2.349	1.980	205	37.087	93.896
Dosrius (P)	909	0	0	0	0	909
Argentona (P)	5.200	0	0	0	12.422	17.622
Mataró (N)	0	0	0	0	0	0
Cabrera de Mar (P)	7.305	0	0	0	0	7.305
Cabrils (P)	365	0	0	0	0	365
Vilassar de Dalt (N)	0	0	0	0	0	0
Premià de Dalt (P)	1.971	0	0	0	0	1.971
Teià (N)	0	0	0	0	0	0
Alella (N)	0	0	0	0	0	0
Badia del Vallès (P)	0	0	0	0	863.565	863.565
Barberà del Vallès (P)	0	0	0	0	427.028	427.028
La Llagosta (P)	277	0	16.554	0	714.346	731.177
Sabadell-5 (P)	0	0	0	0	2.586.912	2.586.912
Sant Fost de Campsent. (P)	0	0	0	0	77.235	77.235
Martorelles (P)	0	0	0	0	77.716	77.716
[ Sorea ] (1)	0	0	0	0	381.295	381.295
<b>TOTAL ZONA BADALONA</b>	<b>19.399.368</b>	<b>1.162.378</b>	<b>5.247.185</b>	<b>1.708.775</b>	<b>5.179.731</b>	<b>32.697.437</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>125.410.527</b>	<b>12.721.975</b>	<b>36.088.481</b>	<b>12.903.953</b>	<b>7.628.585</b>	<b>194.753.522</b>

NOTAS:

(P) Municipios abastecidos parcialmente.

(N) Municipios no abastecidos por AGUAS DE BARCELONA.

(1) Agua entregada a SOREA, sin desglose por municipios.



#### **IV.2.1.1 EVOLUCIÓN COMERCIAL DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. EN 2001**

Los suministros contratados con medición por contador aumentaron un 1,91% en 2001, a cuyo término el parque instalado se situó en 1.253.658 unidades. Por su parte los suministros por aforo siguieron la tendencia a la baja que se viene registrando en los últimos años, fruto de las campañas de transformación al sistema de agua directa por contador, con precios promocionales que ofrece la Sociedad a los clientes que aún mantienen esta antigua modalidad de suministro. En concreto, en 2001, los suministros por aforo disminuyeron un 10,3% hasta situarse en 10.090 unidades.

Los contratos de suministros para bocas contra-incendio a final de 2001 eran 17.014, habiendo experimentado un incremento de un 2,9% con relación al año anterior.

Atendiendo al destino del agua suministrada, los contratos para uso doméstico aumentaron un 1,7% en 2001, hasta alcanzar la cifra de 1.094.495 suministros; los de uso comunitario aumentaron un 10,8% situándose en 25.377 suministros, los de uso comercial, aumentaron un 0,9%, cerrando el año con 133.596 suministros; y los contratos de uso industrial descendieron un 4,5%, hasta situarse en 4.199 suministros. Finalmente, los contratos para usos públicos registraron un aumento del 3,7% en 2001, hasta llegar a los 6.053 suministros.

Respecto al consumo de agua, en el 2001 el volumen alcanzado ha sido un 0,2% superior al del 2000, situándose el agua facturada en 195.117 miles de metros cúbicos. Si bien, a nivel global, el consumo ha permanecido en los mismos niveles entre ambos ejercicios, se ha dado un trasvase entre segmentos; así, mientras Comercial, Ayuntamientos y Ventas en Alta muestran aumentos, Doméstico e Industrial han sufrido retrocesos en su volumen facturado.

La composición del consumo por usos, expresado en volumen, prácticamente no ha variado. El consumo doméstico representó un 64,4%, mientras que el uso comercial se situó en un 6,5%, el industrial en un 18,6%, Ayuntamiento un 6,7% y ventas en alta un 3,8%.

#### IV.2.1 PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO DEL GRUPO. RESUMEN.

Se enumeran a continuación los resúmenes sobre Ingresos y Costes del Grupo, cuya evolución se analiza detalladamente, en este mismo epígrafe, en los comentarios de cada uno de los sectores de actividad.

#### DISTRIBUCIÓN CIFRA DE NEGOCIOS CONSOLIDADOS POR SECTORES DE ACTIVIDAD

(miles de Euros)

SECTOR ACTIVIDAD	2001		2000		1999	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ciclo integral del agua	794.455	31,85%	747.305	35,08%	568.335	33,38%
Residuos sólidos	679.872	27,26%	494.817	23,23%	341.765	20,07%
Seguros de salud	641.550	25,72%	579.388	27,20%	518.265	30,44%
Servicios automoción	130.326	5,22%	83.734	3,93%	57.938	3,40%
Ingeniería y construcción	109.505	4,39%	86.548	4,06%	71.587	4,20%
Comercio electrónico	92.763	3,72%	101.785	4,78%	108.248	6,36%
Mantenimiento de instalaciones	23.367	0,94%	19.919	0,94%	18.349	1,08%
Aprovisionamiento corporativo	22.576	0,91%	16.532	0,78%	17.381	1,02%
Ocio	-	-	-	-	781	0,05%
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>2.494.414</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.130.028</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.702.649</b>	<b>100,00%</b>

#### DISTRIBUCIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADOS POR SECTORES DE ACTIVIDAD

(miles de Euros)

SECTOR ACTIVIDAD	2001		2000		1999	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ciclo integral del agua	618.347	28,46%	580.668	31,31%	479.121	31,18%
Residuos sólidos	574.878	26,46%	412.745	22,25%	276.598	18,00%
Seguros de salud	588.650	27,09%	539.823	29,10%	485.137	31,57%
Servicios automoción	85.003	3,91%	56.303	3,04%	44.060	2,87%
Ingeniería y construcción	139.160	6,41%	107.996	5,82%	98.680	6,42%
Comercio electrónico	95.564	4,40%	97.394	5,25%	98.440	6,41%
Mantenimiento de instalaciones	18.163	0,84%	14.166	0,76%	12.375	0,81%
Aprovisionamiento corporativo	52.893	2,43%	45.653	2,46%	41.626	2,71%
Ocio	-	-	-	-	595	0,04%
<b>Total Gastos Explotación</b>	<b>2.172.658</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.854.748</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.536.632</b>	<b>100,00%</b>

## DETALLE CIFRA DE NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

### EJERCICIO 2001

(miles de Euros)

<b>SECTOR ACTIVIDAD</b>	<b>Unión Europea</b>	<b>Otros Países</b>	<b>España</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
Ciclo integral del agua	23.094	144.184	627.177	794.455	31,85%
Residuos sólidos	18.400	158.388	503.084	679.872	27,26%
Seguros de salud	0	48.511	593.039	641.550	25,72%
Ingeniería y construcción	1.130	736	107.639	109.505	4,39%
Servicios automoción	12.085	44.359	73.882	130.326	5,22%
Comercio electrónico	0	44	92.719	92.763	3,72%
Mantenimiento de instalaciones	0	0	23.367	23.367	0,94%
Aprovisionamiento corporativo	158	2.596	19.822	22.576	0,91%
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>54.867</b>	<b>398.818</b>	<b>2.040.729</b>	<b>2.494.414</b>	<b>100,00%</b>

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado español: 82%

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado exterior: 18%

### EJERCICIO 2000

(miles de Euros)

<b>SECTOR ACTIVIDAD</b>	<b>Unión Europea</b>	<b>Otros Países</b>	<b>España</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
Ciclo integral del agua	37.275	128.688	581.342	747.305	35,08%
Seguros de salud	0	49.103	530.285	579.388	27,20%
Residuos sólidos	14.629	75.379	404.809	494.817	23,23%
Comercio electrónico	168	18	101.599	101.785	4,78%
Ingeniería y construcción	90	1.737	84.721	86.548	4,06%
Servicios automoción	3.149	9.514	71.071	83.734	3,93%
Mantenimiento de instalaciones	0	0	19.919	19.919	0,94%
Aprovisionamiento corporativo	150	1.515	14.867	16.532	0,78%
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>55.461</b>	<b>265.954</b>	<b>1.808.613</b>	<b>2.130.028</b>	<b>100,00%</b>

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado español: 85%

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado exterior: 15%

## **EJERCICIO 1999**

(miles de Euros)

<b>SECTOR ACTIVIDAD</b>	<b>Unión Europea</b>	<b>Otros Países</b>	<b>España</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
Ciclo integral del agua	34.071	19.286	514.978	568.335	26,68%
Seguros de salud	0	46.404	471.861	518.265	24,33%
Residuos sólidos	0	0	341.765	341.765	16,05%
Comercio electrónico	0	0	108.248	108.248	5,08%
Ingeniería y construcción	0	0	71.587	71.587	3,36%
Servicios automoción	3.955	3.774	50.209	57.938	2,72%
Mantenimiento de instalaciones	0	0	18.349	18.349	0,86%
Aprovisionamiento corporativo	0	0	17.381	17.381	0,82%
Ocio	0	0	781	781	0,04%
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>38.026</b>	<b>69.464</b>	<b>1.595.159</b>	<b>1.702.649</b>	<b>79,94%</b>

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado español: 94%

Porcentaje cifra de negocios obtenido en el mercado exterior: 6%

## IV.2.2 PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO DEL GRUPO. DETALLE.

### IV.2.2.1 CICLO INTEGRAL DEL AGUA

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> Incluye la actividad de Recaudación de Exacciones					
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.00 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.99 Miles Euros</b>
Cifra de negocios	794.455	6,31%	747.305	31,49%	568.335
Otros ingresos de Explotación	46.860	6,67%	43.928	105,60%	21.366
Gastos de Explotación	(618.347)	6,49%	(580.668)	21,19%	(479.121)
CASH FLOW EXPLOTACION	222.968	5,89%	210.565	90,42%	110.580
Amortizaciones y Provisiones	(109.504)	10,11%	(99.451)	55,66%	(63.888)
RESULTADO EXPLOTACION	113.464	2,11%	111.114	137,97%	46.692

### CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

El crecimiento de la cifra de negocio del Ciclo Integral del Agua entre los años 1999 y 2001 es del 37,0% acumulado fruto de:

- Mayor actividad e incremento de tarifas en el ámbito nacional.
- Entrada en los mercados de Chile y Brasil.

En el apartado de datos significativos se ofrece una mayor información sobre las causas del crecimiento de la cifra de negocio.

### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los principales componentes de gastos de explotación del ejercicio 2001 son los Gastos de Personal (26,8%), Consumos (26,3%) y Servicios Exteriores (16,4%).

El incremento de costes viene en gran parte explicado por los aumentos de actividad y cambios de perímetro que se mencionan en el análisis de la evolución de la Cifra de Negocios.

Es significativo el incremento del margen EBITDA fruto de la entrada en el perímetro de las sociedades chilenas, además de los resultados derivados de los programas de mejora de la eficiencia en la gestión de costes.

### DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD

El Grupo AGBAR en su actividad del Ciclo Integral del Agua gestiona y explota los servicios de agua potable y saneamiento, desde la captación, el tratamiento y la distribución de agua, hasta su recolección, depuración, transporte, vertido y reciclaje. Desde la atención al cliente y gestión de contadores, estudios técnicos y proyectos, hasta la gestión y explotación de redes de alcantarillado, de estaciones de depuración de aguas residuales, de emisarios submarinos, etc.

El servicio de abastecimiento de agua potable, así como el de alcantarillado y depuración se establecen como un Servicio de titularidad municipal y de obligado cumplimiento, según determina la normativa vigente.

El hecho de que la titularidad del Servicio recaiga sobre las Corporaciones Locales no implica que la gestión deba recaer necesariamente en el propio Ente sino que, la legislación vigente, ofrece la posibilidad para que cada municipio elija la forma de gestión que más le convenga:

- (a) Gestión directa de los Servicios por parte de las Corporaciones Locales.
- (b) Gestión indirecta de los servicios Municipales: puede llevarse a cabo a través de concesión administrativa, concesión con retribución o empresa mixta. Es en este caso cuando entra en juego la empresa privada.

El precio del servicio, se fija de distinta forma en función de la forma de gestión:

- 1) En el caso de concesión administrativa existe el derecho del concesionario de percibir la retribución, que podrá consistir en la percepción de precios con arreglo a las tarifas informadas inicialmente por la Corporación y aprobadas por los Organismos Competentes. Existe por tanto, una doble intervención en orden a la aplicación de las tarifas: de la propia Corporación interesada y de los organismos superiores competentes (Comisión de Precios).
- 2) En el caso de concesión con retribución o arrendamiento el concesionario ingresará el importe de las facturaciones que genere el Servicio debiendo soportar los gastos del mismo. El diferencial resultante entre ingresos y gastos, previa deducción del canon o liquidación pactado con el Ayuntamiento, podrá conceptualizarse como retribución. El concesionario debe velar para que la tarifa aprobada garantice el equilibrio económico, y asume directamente los impagados del servicio.

En torno al 75% de las concesiones del Grupo en el ámbito nacional son concesiones administrativas, siendo el 25% restante concesiones con retribución. En general los activos vinculados a la concesión revierten al concedente a la finalización del contrato.

La tarifa media del agua en las sociedades del GRUPO del ámbito del agua nacional, se sitúa en 0,5349 eur/m<sup>3</sup> en el ejercicio 1999, 0,5770 eur/m<sup>3</sup> en el ejercicio 2000, y 0,6652 eur/m<sup>3</sup> en el 2001. En España la revisión tarifaria puede realizarse anual o plurianualmente, y es el concesionario quien debe solicitarla.

El origen del agua en las sociedades abastecedoras difiere en función de su localidad geográfica y los recursos disponibles:

- a una entidad proveedora de agua, sea esta pública o privada. Compra del agua
- través de fuentes propias (pozos, ríos...). Abastecimiento a
- de desaladoras. Agua procedente

La procedencia del agua determina, en gran medida, su coste. El coste medio del metro cúbico de compra del agua en las sociedades del GRUPO del ámbito del agua se sitúa en 0,221 eur/m<sup>3</sup>.

La vida media de las concesiones del Grupo AGBAR es de 19,4 años, excluyendo los contratos indefinidos como es el caso de AGUAS DE BARCELONA, AGUAS ANDINAS, AGUAS DE CORDILLERA y del GRUPO ORBI II.

En los años 2000 y 2001, AGBAR ganó el 57% y 60,5% respectivamente de los contratos a los que se presentó. En España el mercado del agua se divide de manera similar entre mercado público (53,2%) y mercado privatizado (46,8%) (mercado en el que una entidad pública cede a un tercero la gestión del servicio de agua). Del mercado privatizado AGBAR alcanza en el año 2001, según datos de elaboración propia, un 51%, por delante del Grupo FCC con el 25% y el Grupo Bouygues con el 15%.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
<b>NACIONAL</b>			
<b>Agua potable</b>			
Número total de municipios servidos	755	832	782
Habitantes fijos servidos	11.250.000	11.628.884	11.256.565
Habitantes temporada punta	15.140.000	15.356.365	14.899.568
Número de clientes	4.700.000	4.714.994	4.391.354
Volumen de agua entregado a red (m <sup>3</sup> )	1.146.000.000	1.161.329.521	1.074.981.866
Plantas de tratamiento en explotación	175	145	148
Capacidad total de tratamiento (m <sup>3</sup> /día)	2.550.000	2.414.295	2.300.603
Longitud de la red de distribución (km.)	43.500	39.498	37.269
<b>Saneamiento</b>			
Numero total de municipios servidos	543	544	415
Habitantes fijos servidos en alcantarillado	5.400.000	8.050.628	7.079.107
Población equivalente depurada (h-eq)	13.000.000	12.097.158	10.815.507
Plantas depuradoras en explotación	443	402	369
Capacidad total de depuración (m <sup>3</sup> /día)	3.090.000	2.852.407	2.383.666
Longitud de la red de alcantarillado (km.)	14.300	11.998	9.990
<b>INTERNACIONAL</b>			
<b>Agua Potable</b>			
Número total de municipios servidos	137	150	158
Habitantes fijos servidos	23.300.000	22.304.913	24.148.988
Habitantes servidos en temporada punta	25.220.000	24.352.337	25.506.548
Número de clientes	8.750.000	8.869.334	9.286.914
Volumen de agua entregado a la red (m <sup>3</sup> )	3.026.000.000	2.956.345.673	3.606.393.094
Plantas de tratamiento en explotación	31	35	32
Capacidad total de tratamiento (m <sup>3</sup> /día)	7.450.000	8.577.310	8.988.013
Longitud de la red de distribución (km.)	47.500	40.991	43.768
<b>Saneamiento</b>			
Número total de municipios servidos	128	148	124
Habitantes fijos servidos en alcantarillado	19.700.000	18.398.202	15.169.462
Población equivalente depurada (h-eq)	2.040.000	3.161.034	2.792.451
Plantas depuradoras en explotación	34	73	74
Capacidad total de depuración (m <sup>3</sup> /día)	770.000	1.852.141	1.584.825
Longitud de la red de alcantarillado (km.)	27.140	25.807	27.227

Nota: Población correspondiente al censo del 96. No se incluyen datos correspondientes a Recaudación de Exacciones.

En el ámbito de la Gestión del Agua, el GRUPO se adjudica en España en el periodo 1999-2001 la gestión del agua de 720.451 habitantes. Destacan como contratos más significativos Elche en Alicante,

Cervera en Lleida, Consorcio de Aguas de la Vega - Sierra Elvira en Granada, y Cieza y Jumilla en Murcia. Las renovaciones de contratos en este ámbito se sitúan en el 93% y el 87,3% en los ejercicios 2000 y 2001 respectivamente. Destacan como renovaciones más significativas las de los contratos de Aguilas en Murcia, Orihuela y San Fulgencio, ambas en Alicante, y Premià de Mar y El Masnou en Barcelona.

En el ámbito del Saneamiento nacional, el GRUPO se adjudica en el periodo 1999-2001, 96 contratos que dan servicio a 2.899.334 habitantes. Destacan las plantas depuradoras de Terrassa y Castellar del Vallès, ambas en Barcelona, de Gijón en Asturias, de Cartagena en Murcia y de la empresa Puleva en Granada. Respecto a las renovaciones, éstas se sitúan en el 93% en el 2000 y en el 99% en el 2001. Destacan las renovaciones de los contratos de las plantas depuradoras de Vilajoiosa en Alicante, del Baix Penedès en Barcelona, y de Viveros de la Villa y Alcalá en Madrid.

Los contratos más significativos del GRUPO en el ámbito del agua y saneamiento nacional son los prestados en las siguientes localidades (por ingresos):

- Barcelona
- Murcia
- Alicante
- Cartagena
- Granada
- La Laguna
- Valladolid
- Tarragona
- Benidorm
- Arona
- Terrassa
- Torrevieja

En el ámbito internacional, los contratos son principalmente concesiones administrativas que contemplan un único municipio. La participación del Grupo AGBAR en las compañías que operan en el ámbito internacional se encuentra compartida con entidades públicas en algunos casos, con socios locales en otros e incluso con ambos en alguna ocasión. Los organismos públicos regulan las tarifas y lo hacen de manera plurianual. El agua proviene generalmente de fuentes propias.

El periodo 1999-2001 está marcado por la fuerte internacionalización de las actividades, especialmente en el mercado del ciclo integral del agua en América Latina, destacando la inversión realizada en el año 1999 por la compra de la Empresa Metropolitana de Obras Sanitarias de Santiago de Chile (EMOS) que en el año 2001 pasa a denominarse AGUAS ANDINAS.

La expansión del Grupo AGBAR y la consolidación del desarrollo internacional en el periodo 1999-2001 se deben en gran parte al aumento de la posición del Grupo en el mercado del agua. El Grupo AGBAR está presente en el mercado del ciclo integral del agua de los siguientes países: Argentina, Chile, Brasil, Colombia, Cuba, Uruguay, México y Marruecos, destacando en el año 2001 la adjudicación de un nuevo contrato en el área internacional: la gestión del Agua y Alcantarillado de Saltillo en México (650.000 habitantes) por la que se constituye INTERAGBAR DE MÉXICO SA de CV, empresa tenedora del 49% de las acciones de la empresa paramunicipal de agua y saneamiento de Saltillo, AGUAS DE SALTILLO que inicia su actividad el 1 de octubre de 2001.

AGBAR vende a mediados del año 2001 su participación en la sociedad portuguesa LUSAGUA así como sus filiales, por lo que deja de tener presencia en Portugal en lo que al negocio del agua se refiere.

Los contratos más significativos del Grupo en el ámbito del Agua y Saneamiento Internacional son los siguientes:

- Buenos Aires
- (Argentina)
- Santa Fe
- (Argentina)



-	(Argentina)	Córdoba
-	Chile (Chile)	Santiago de
-		Cordillera (Chile)
-	Indias (Colombia)	Cartagena de
-	(Brasil)	Campo Grande
-	(Cuba)	La Habana

En resumen, la actuación internacional del Grupo Agbar es la siguiente:

- Como operador en sociedades propietarias de la concesión y de los activos vinculados a ésta en las concesiones de Chile: Valdivia en la X Región chilena, Región Metropolitana de Santiago de Chile.
- Como operador y socio privado de sociedades de naturaleza Mixta participadas conjuntamente con entidades públicas en Cartagena de Indias (Colombia), La Habana (Cuba) y Saltillo (México).
- Como operador y copartícipe con socios locales en sociedades que gestionan concesiones en Arroyo Maldonado (Uruguay) y Campo Grande (Brasil). Bajo la figura de la concesión el grupo actúa también como co-operador en la ciudad de Buenos Aires, en la provincia de Santa Fe y en la ciudad de Córdoba, todas ellas en Argentina, siendo líder del contrato la sociedad francesa SLDE.

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 21,1% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

	(miles de Euros)
Agbar	7.812
Lusagua	15.841
Agbar Chile Grupo	114.809
Aguas de Guariroba	25.458
Aguas de la Costa	2.665
Labaqua	4
Agbar Colombia	165
Aguas Filtradas	524
<b>TOTAL</b>	<b>167.278</b>

#### IV.2.2.2 SEGUROS DE SALUD

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
CONCEPTO	Real 31.12.01 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.00 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.99 Miles Euros
Cifra de negocios	641.550	10,73%	579.388	11,79%	518.265
Otros ingresos de Explotación	8.858	-3,60%	9.189	17,16%	7.843
Gastos de Explotación	(588.650)	9,05%	(539.823)	11,27%	(485.137)
CASH FLOW EXPLOTACION	61.758	26,67%	48.754	19,00%	40.971
Amortizaciones y Provisiones	(18.066)	-1,09%	(18.265)	51,28%	(12.074)
RESULTADO EXPLOTACION	43.692	43,30%	30.489	5,51%	28.897

#### CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

##### Evolución 2000 vs. 1999

La Cifra de Negocios consolidada se incrementa en 61.123 mEUR (11,8%) debido a los siguientes factores:

- Adquisición de una aseguradora, Asistencia Médica Colonial Extremeña, S.A. (AMECESA), con una aportación a la Cifra de Negocios de 11.401 mEUR. Aumento
- orgánico del número de asegurados (+36.126 asegurados). Incremento
- medio del precio de las primas del 5,3%.
- Mayor aportación de las sociedades argentinas a la Cifra de Negocio (3.130 mEUR) con respecto al ejercicio anterior. Incremento de la
- Cifra de Negocios de los hospitales/clínicas (+16.780 mEUR), sobre todo como consecuencia de la mayor facturación de la UTE Ribera Salud.

##### Evolución 2001 vs. 2000

La Cifra de Negocio consolidada se incrementa en 62.162 mEUR (10,7%) debido a los siguientes factores:

- orgánico del número de asegurados (+111.653 asegurados). Aumento
- medio del precio de las primas del 5,9%. Incremento
- facturación de los hospitales/clínicas (+12.384 mEUR), especialmente la UTE ALZIRA (+4.951 Mayor

mEUR).

- Constitución de ADESLAS DENTAL BARCELONA y PLAZA SALUD 24, con una aportación conjunta a la Cifra de Negocios de 294 mEUR.

## **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

En el ejercicio 2001 los principales componentes de gastos lo constituyen los honorarios médicos y gastos hospitalarios, que significan el 72% del total de gastos de explotación y los gastos de personal que suponen un 13%.

El aumento experimentado por los gastos de explotación viene motivado fundamentalmente por los cambios de perímetro y el aumento de actividad que se comenta en la evolución de la cifra de negocios.

Tanto el margen EBITDA como el margen EBIT experimentan sensibles mejorías, dado el aumento de la actividad y la positiva evolución del índice de siniestralidad.

## **DESCRIPCION ACTIVIDAD**

La empresa que lidera este proyecto dentro del Grupo AGBAR es Compañía de Seguros Adeslas S.A.

Dentro del sector de SEGUROS DE SALUD podemos diferenciar tres grandes subsectores:

### 1) Entidades de Seguros

Su actividad consiste, básicamente, en la producción, gestión y distribución de seguros privados (95%) de asistencia sanitaria, individuales y colectivos, suscritos directamente o en régimen de coaseguro (5%).

Dentro de la actividad aseguradora del sector SEGUROS DE SALUD del Grupo AGBAR se pueden diferenciar básicamente tres tipos de seguros de salud:

#### \* Asegurados públicos

Son personas (y sus familias) que pertenecen a una de estas mutualidades: MUFACE (funcionarios civiles del Estado), ISFAS (fuerzas armadas) o MUGEJU (carrera judicial). Pueden elegir cada año asegurar la prestación de asistencia sanitaria con la Seguridad Social (la eligen el 14%) o en compañías de Seguros privadas (las eligen el 86%). En este caso, es la mutualidad correspondiente la que se hace cargo del pago de las primas a la compañía de seguros. El incremento medio de tarifas ha sido de un 4,7% en cada uno de los dos últimos ejercicios.

#### \* Asegurados privados

Son personas que tienen la cobertura de la Seguridad Social y pagan además una póliza de seguro privado de salud. La póliza tiene prestaciones completas de asistencia sanitaria.

#### \* Asegurados Dentales

Son asegurados que contratan la póliza dental. Pagan una prima y franquicias por los servicios dentales que reciben. Esta cobertura no la proporciona la Seguridad Social, por lo que todos los asegurados que la contratan lo hacen de forma privada.

Según UNESPA a 31 de diciembre de 2001, ADESLAS es el líder del mercado nacional del seguro de asistencia sanitaria, tanto por volumen de primas como por número de asegurados, tal como muestran los cuadros adjuntos:

	<b>Volumen de Primas</b>		<b>Número de Asegurados</b>		
	(en mEUR)	% Mercado	Millones	% Mercado	
ADESLAS	540,5	18,4%	ADESLAS	1,7	26,2%
ASISA	523,8	17,8%	ASISA	1,5	23,1%
SANITAS	455,2	15,5%	SANITAS	1,2	18,5%

## 2) Hospitales y Clínicas

Esta línea pretende cubrir, con el nivel de calidad adecuado, las necesidades de los asegurados de Adeslas, por lo que se desarrolla fundamentalmente en aquellas poblaciones donde existe déficit de infraestructuras hospitalarias.

Su actividad se centra en la gestión de centros propios de analítica, diagnóstico, tratamiento y hospitalización, dedicados tanto a la atención de los asegurados de Adeslas como el público en general.

La facturación se realiza en función de los servicios realmente prestados.

## 3) Hospital de la Ribera

Existe el caso excepcional, pionero en España, del Hospital de la Ribera. La Unión Temporal de Empresas Ribera Salud, participada al 51% por ADESLAS obtuvo la adjudicación del concurso público convocado en 1997 para la prestación de asistencia sanitaria especializada a más de 230.000 habitantes del Area 10 del Servicio Valenciano de Salud, concesión que incluía la construcción, dotación y gestión durante 10 años de un hospital de 225 camas en Alzira (Valencia). El hospital entró en funcionamiento el 1 de Enero de 1999, siendo pública la financiación y el control de la prestación sanitaria y privada la gestión del mismo.

A diferencia del resto de los hospitales del Grupo Agbar, la Unión Temporal de Empresas Ribera Salud percibe de la Administración una prima anual por cada ciudadano incluido en el censo del área 10 del Servicio Valenciano de Salud y con cargo a ella amortiza la inversión realizada y proporciona los servicios contratados.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>NACIONAL</b>			
Asegurados Directos	1.708.321	1.603.583	1.534.576
Coasegurados	83.218	83.374	83.048
Número de delegaciones provinciales	46	45	45
Cuadros médicos, facultativos	29.515	25.000	23.500
Puntos de atención al público	146	146	145
Clínicas propias y concertadas	292	292	267
<b>INTERNACIONAL</b>			
Compañías prepaga adquiridas	0	0	2
Hospitales adquiridos	0	0	0
Número de Camas	300	300	300
Personal facultativo	314	314	314

El incremento del número de asegurados durante el periodo 1999-2001 ha sido debido, en primer lugar, al crecimiento orgánico (141.946 asegurados) y en segundo lugar, a la adquisición de compañías de seguros (+31.799 asegurados.).

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 8,0% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

(miles de Euros)

Adeslas Argentina Grupo	48.511
<b>TOTAL</b>	<b>48.511</b>

#### IV.2.2.3 RESIDUOS SÓLIDOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
CONCEPTO	Real 31.12.01 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.00 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.99 Miles Euros
Cifra de negocios	679.872	37,40%	494.817	44,78%	341.765
Otros ingresos de Explotación	8.579	45,01%	5.916	44,75%	4.087
Gastos de Explotación	(574.878)	39,28%	(412.745)	49,22%	(276.598)
CASH FLOW EXPLOTACION	113.573	29,08%	87.988	27,07%	69.254
Amortizaciones y Provisiones	(50.648)	30,45%	(38.825)	21,31%	(32.004)
RESULTADO EXPLOTACION	62.925	27,99%	49.163	31,98%	37.250

#### CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

La evolución de la Cifra de Negocio viene determinada básicamente por los factores siguientes:

##### Evolución 2000 vs. 1999

- Incorporación de la facturación de un semestre (+71.154 mEUR) correspondiente al Grupo ORMAS AMBIENTAL, adquirido en el año 2000.
- Incorporación de RESIN (+13.865 mEUR), sociedad adquirida en el año 1999.
- Formalización de la joint-venture con TERIS (empresa participada por SITA y Rhône-Poulenc), a través de ECOCAT, que concentra las actividades de residuos tóxicos (+7.897 mEUR).
- Ampliación de negocios y captación de nuevos clientes en el área de residuos industriales y tóxicos. Mayor número de vertederos y plantas gestionadas, con un incremento de los residuos vertidos.
- Mayor facturación en el área de residuos urbanos por la adjudicación de nuevos contratos y la renovación, prórroga y ampliación de los existentes. Cabe destacar la renovación del nuevo contrato de limpieza viaria y recogida de residuos de Barcelona, el nuevo contrato de jardinería del Area Metropolitana de Barcelona, las obras de jardinería en Barcelona y el contrato de

limpieza viaria de Madrid - San Blas.

Señalar que el índice de renovación de contratos se sitúa en el 99%.

Destacar, a pesar que no tiene repercusión en la cifra de negocio del ejercicio 2000, la adjudicación por parte de Generalitat de Catalunya de la concesión para la gestión de residuos incinerables de Catalunya a la empresa GRECAT, participada a partes iguales por ECOCAT, Basf y Emte. La concesión tiene una duración de 15 años más dos prórrogas de 5 años cada una y una cifra de facturación estimada de 18.030 mEUR al año.

#### Evolución 2001 vs. 2000

- Consideración de un ejercicio completo de las sociedades del Grupo ORMAS AMBIENTAL, frente a los 6 meses incluidos en el consolidado del 2000 (+87.234 mEUR).
- Mayor facturación de los contratos de Barcelona (+25.030 mEUR) y Alicante (+6.623 mEUR), iniciados en el último trimestre del ejercicio 2000.
- Mayor facturación en el área de servicios urbanos, vinculada a la adjudicación de nuevos contratos y a la renovación, prórroga y ampliación de los existentes.
- Aumento de la actividad en vertederos y plantas de tratamiento de residuos.

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 26% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

	(miles de Euros)
Ormas Ambiental	158.388
Resin	18.400
<b>TOTAL</b>	<b>176.788</b>

Los resultados comerciales más relevantes logrados a lo largo de 2001 han sido:

- Las adjudicaciones de los concursos de limpieza viaria, recogida de residuos y tratamiento de Guadalajara, y de conservación y limpieza de zonas verdes de varias zonas de Madrid.
- Las renovaciones de los contratos de limpieza viaria y recogida de residuos sólidos urbanos de Murcia, San Sebastián de los Reyes e Ibiza, y de jardinería de Burgos y Bilbao.
- Las prórrogas de los contratos de limpieza de edificios e instalaciones de la Universidad de Alcalá de Henares, y de jardinería de Zaragoza.

Destacar que el índice de renovación de contratos en el año 2001 se sitúa en el 95%.

#### **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

El sector Residuos Sólidos es intensivo en mano de obra, y prueba de ello es que los gastos de personal suponen el 59% del total de gastos de explotación del ejercicio 2001. Otros conceptos de gasto relevantes son los consumos y suministros (18%), donde destacan los combustibles, y las dotaciones a amortizaciones (7%).

Adicionalmente a los aumentos de coste derivados de las variaciones de perímetro y de los crecimientos de actividad explicados anteriormente en los comentarios sobre la evolución de la cifra

de negocios, los aumentos de la subcontratación en el transporte de residuos y el retraso en la entrada en funcionamiento de vertederos propios ayudan a entender la evolución alcista de los gastos de explotación (39,28% respecto al 2000, superior al incremento de la cifra de negocios). En consecuencia, se registra una disminución de los márgenes EBITDA y de explotación.

## DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD

Las actividades realizadas por el sector son:

- (selectiva y no selectiva) y transporte de residuos sólidos urbanos. Recogida
- que incluye las operaciones de barrido, baldeo, servicios especiales, tales como la limpieza de playas y papeleras. Limpieza viaria,
- transporte de residuos industriales y sanitarios. Recogida y
- valorización y eliminación de residuos (urbanos, industriales y tóxicos), mediante la gestión de plantas de diverso tipo: depósitos controlados (vertederos), de transferencia y triaje, de compostaje, de tratamiento físico -químico, de tratamiento de residuos sanitarios. Tratamiento,
- mantenimiento de instalaciones de parques y jardines. Diseño y
- edificios públicos. Limpieza de
- auditoría sobre medio ambiente y tratamiento de suelos. Consultoría y
- conservación de redes de alcantarillado. Mantenimiento y

En el año 2001 el sector ostenta una cuota de mercado en el ámbito nacional del 15% (según datos de elaboración propia a partir de información registral). Los principales competidores del mercado nacional son: Grupo FCC (30% de cuota de mercado), Grupo URBASER (10%) y Grupo ONYX (3%).

El sector presenta dos áreas bien diferenciadas: servicios urbanos y servicios industriales.

Los servicios urbanos se caracterizan porque los clientes son fundamentalmente administraciones y organismos públicos que, mediante concurso, ceden la explotación del servicio a un operador privado. Por lo general, son contratos de duración plurianual que oscila entre los 3 y 15 años. La cartera contratada a 31 de diciembre de 2001 correspondiente a servicios urbanos asciende a 1.315.446 mEUR, lo que supone una vida media de 3,7 años.

En el área de servicios urbanos, los contratos en vigor más significativos son: Barcelona, Murcia, Granada, Vitoria, Madrid - San Blas, Madrid zona 4 y 9, Madrid - Vallecas, Alicante, Ciudad Lineal, Getxo, Zaragoza, y Alcobendas.

Los servicios industriales tienen como clientes agentes privados (empresas) que reclaman soluciones integrales a los problemas que puedan surgir en sus negocios derivados de los residuos.

En el ámbito internacional el sector está presente en:

- PORTUGAL, a través de RESIN.
- ARGENTINA y URUGUAY; a través de una participación en ORMAS AMBIENTAL (66,64%), sociedad que agrupa a varias sociedades y UTE's. El principal contrato es la limpieza urbana y recogida de basuras de Buenos Aires, del cual es titular CLIBA INGENIERÍA URBANA.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
<b>NACIONAL</b>			
Número de municipios servidos (mínimo un servicio)	444	458	286
Población atendida (hab.)	12.500.000	12.000.000	9.500.000
Superficie ajardinada en mantenimiento (m2)	28.905.935	33.524.000	32.000.000
Vertederos gestionados en propiedad	9	9	9
Vertederos gestionados por cuenta de terceros:	20	13	
Capacidad de vertido (m <sup>3</sup> ):	23.922.200	23.922.200	12.000.000
Plantas de transferencia:	14	14	8
Plantas de compostaje:	9	8	7
Plantas de tratamiento de residuos hospitalarios:	7	7	8
Plantas de tratamientos de residuos especiales:	9	9	6
<b>INTERNACIONAL</b>			
Número de municipios servidos (mínimo un servicio)			
Argentina	16	27	-
Portugal	49	49	-
Población atendida (hab.):			
Argentina	5.870.901	6.500.000	-
Portugal	925.590	840.000	-
Flota de vehículos			
Argentina	930	1.216	-
Portugal	260	163	-
Personal			
Argentina	6.726	7.400	-
Portugal	570	580	-

#### IV.2.2.4 NUEVAS TECNOLOGÍAS Y COMERCIO ELECTRÓNICO

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>					
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.00 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.99 Miles Euros</b>
Cifra de negocios	92.763	-8,86%	101.785	-5,97%	108.248
Otros ingresos de Explotación	3.694	74,41%	2.118	141,23%	878
Gastos de Explotación	(95.564)	-1,88%	(97.394)	-1,06%	(98.440)
<b>CASH FLOW EXPLOTACION</b>	<b>893</b>	<b>-86,28%</b>	<b>6.509</b>	<b>-39,09%</b>	<b>10.686</b>
Amortizaciones y Provisiones	(3.302)	28,68%	(2.566)	-19,59%	(3.191)
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>(2.409)</b>	<b>-161,10%</b>	<b>3.943</b>	<b>-47,39%</b>	<b>7.495</b>

#### CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

El sector Comercio Electrónico se ha desarrollado en el año 2001 a través de las actividades de



CALL CENTERS, TRANSPORTE URGENTE e INTERNET y E-BUSINESS íntegramente a nivel nacional.

La cifra de negocio consolidada del sector para el año 2001 disminuye en un 8,86% en comparación con la del año 2000, como consecuencia de un descenso generalizado de la actividad. Por áreas de negocio:

- **CALL CENTERS:** el año 2001 ha sido para las empresas de telecomunicaciones un ejercicio de escasa actividad y de numerosos cambios accionariales que se ha reflejado en una actividad inferior a la prevista en el negocio de CALL CENTERS. En el último trimestre del año, se apreció sin embargo una ligera tendencia de recuperación.
- **TRANSPORTE URGENTE:** el año 2001 se ha caracterizado por una atonía del mercado lo que se ha traducido en una disminución de las ventas tradicionales.
- **INTERNET y E-BUSINESS:** el año 2001 ha sido igualmente, un año de crisis en este área de negocios. Los servicios ofrecidos no se demandan, las empresas prefieren invertir en otros conceptos, tendencia que se vio agravada a partir del tercer trimestre del año 2001.

## **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

En el sector Comercio Electrónico, los principales Gastos de Explotación del ejercicio 2001 son los de Personal (68,3%) y Aprovisionamientos (15,5%), siendo la actividad de CALL CENTERS la de mayor peso, con un 63,7% de los gastos.

Los Gastos de Explotación del año 2001 son inferiores a los del 2000 en un 1,88%, fruto básicamente del estancamiento de la actividad en el área de negocio de INTERNET y E-BUSINESS.

El Margen EBITDA del sector disminuye en el año 2001 respecto al del año anterior, pasando del 6,3% al 0,9% por el efecto combinado de un ligero incremento de los márgenes en la actividad de CALL CENTERS (10,9% vs. 10,7%) y una caída en las actividades de TRANSPORTE URGENTE (-2,1% vs. 5,4%) e INTERNET y E-BUSINESS (-78% vs. -6,1%) con motivo de la crisis en ambos sectores.

## **DESCRIPCION ACTIVIDAD**

En el año 1998 se definió y lanzó el negocio de comercio a distancia con la creación de la empresa AGBAR GLOBAL MARKET, S.A. (AGM), empresa participada en un 100% por AGBAR y cabecera del Grupo AGM, que ofrece a sus clientes todos los servicios de la cadena del negocio electrónico, desde el diseño de la página web hasta la entrega de los productos.

Las líneas de actividad del sector en el año 2001 han sido las siguientes:

- **INTERNET y E-BUSINESS:** AGM THE GLOBAL COMPANY S.A., participada en un 100% por AGM, es el resultado de la fusión de las sociedades Briefing, Comunicación y Publicidad, S.A. y Qsystems, S.L., llevada a cabo en el año 2000. Es la empresa del Grupo responsable de la creación e implantación de soluciones de comercio electrónico: marketing y publicidad, consultoría estratégica y tecnológica, diseño gráfico y publicidad, contenidos temáticos, ....
- **CALL CENTERS:** el Grupo AGM cuenta con una infraestructura de centros de llamadas multimedia formada por Tecnología y Gestión Telefónica (TGT), Bitel Teleservicios, S.A. (BITEL) y Power Line Marketing Telefónico, S.L. (POWER LINE) que aportan toda clase de atención personalizada a los clientes. La oferta en esta área se completa con la empresa Ingeniería, Consultoría y Recursos, S.A. (ICR) que diseña software para los Call Centers.
- **TRANSPORTE URGENTE:** Agencia Servicios Mensajería (ASM) está especializada en la prestación de servicios de logística a sociedades del Grupo AGM así como a terceros.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
Número de empresas Grupo AGM	11	10	9
Número de centros	91	91	91
Número de delegaciones	91	91	91
Número de llamadas de gestión telefónica	73.000.000	78.030.000	62.000.000
Número de webs internas producidas	--	160	90
Número de envíos anuales	3.431.875	3.218.379	4.400.000
Inversiones previstas en cinco años (miles de euros)	95.542	90.152	120.202

### IV.2.2.5 SERVICIOS DE AUTOMOCIÓN

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
CONCEPTO	Real 31.12.01 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.00 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.99 Miles Euros
Cifra de negocios	130.326	55,64%	83.734	44,52%	57.938
Otros ingresos de Explotación	(66)	-109,91%	666	-74,87%	2.650
Gastos de Explotación	(85.003)	50,97%	(56.303)	27,79%	(44.060)
CASH FLOW EXPLOTACION	45.257	61,07%	28.097	70,00%	16.528
Amortizaciones y Provisiones	(13.379)	15,04%	(11.630)	28,07%	(9.081)
RESULTADO EXPLOTACION	31.878	93,59%	16.467	121,12%	7.447

## CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

El Sector de Servicios de Automoción aumenta su Cifra de Negocio Consolidada en el año 2001 respecto a la que obtenía en 1999 en un 124,9%. Este importante aumento viene originado por las siguientes variaciones anuales:

### Evolución 2000 vs. 1999

En el año 2000, el sector presenta un incremento de 25.796 mEUR respecto a 1999 (un 44,5%), originado principalmente por:

- Entrada en el mercado norteamericano mediante la compra en el mes de diciembre-2000 de la sociedad AGBAR TECHNOLOGIES INC., que aporta 3.786 mEUR correspondientes a un mes de facturación.
- Mayor actividad en IDIADA AUTOMOTIVE TECHNOLOGY (que aporta 15.019 mEUR) al ser el primer ejercicio completo de la sociedad.
- Mayor actividad en Argentina (+2.801 mEUR) al aumentar el número de primeras inspecciones realizadas.
- El resto del incremento viene originado por la mayor actividad en España al aumentar el número de inspecciones realizadas e incorporar, en las sociedades que operan en Catalunya, la nueva tarifa de inspección de humos.

### Evolución 2001 vs. 2000

En el año 2001, el sector presenta un incremento de 46.592 mEUR respecto a 2000 (un 55,6%), originado principalmente por:

- Incorporación de un ejercicio completo de actividad de AGBAR TECHNOLOGIES (EE.UU.), supone una aportación de 36.015 mEUR.
- Entrada en el mercado de la homologación y ensayo de materiales para la construcción mediante la adquisición de la sociedad TECINCO (España), que aporta 768 mEUR correspondientes a 5 meses de facturación.
- El resto del incremento viene originado por la mayor actividad en España y Portugal al aumentar el número de inspecciones realizadas e incorporar, en todas las sociedades nacionales, la tarifa de inspección de humos.

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En el sector de Servicios de Automoción, del total de gastos de explotación, un 41% corresponden a gastos de personal, un 14% son dotaciones a amortizaciones del inmovilizado y el resto son otros gastos de explotación, siendo una parte importante de los mismos los cánones.

Destacar la disminución del peso relativo de los gastos de personal sobre el total de gastos de explotación del 47% de 2000 al 41% obtenido en 2001, principalmente por la incorporación de AGBAR TECHNOLOGIES, por su tipología de negocio, al realizar inspecciones descentralizadas, no necesita de una plantilla elevada al no tener estaciones de inspección propias.

El incremento de los gastos de explotación es producido fundamentalmente por el aumento de actividad y cambios de perímetro que se comentan en la evolución de la cifra de negocio.

La incorporación de nuevos servicios, nuevas actividades y las economías de escalas que se producen por el aumento de inspecciones producen el importante aumento de margen EBITDA y margen de explotación.

## **DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD**

El Sector de Servicios de Automoción ha desarrollado su actividad en cuatro distintas áreas de actuación, que ha ido incorporando paulatinamente desde 1999 para asegurar el crecimiento y consolidación dentro del sector mundial de la automoción y certificación. Así hay que destacar:

- Inspección Técnica de Vehículos y embarcaciones de recreo:

Principal actividad desarrollada por el sector, consistente en la inspección de vehículos, tanto de uso particular como profesional. En el año 2000 se inició la inspección de embarcaciones de recreo entre 6 y 24 metros de eslora.

Los contratos en España y Latinoamérica se articulan bajo la forma de concesiones administrativas por un determinado período, siendo su sistema de gestión el de inspecciones centralizadas, donde el usuario ha de acudir a unos talleres determinados en una zona geográfica. Esta actividad ha presentado un constante crecimiento debido a la creciente importancia que los gobiernos otorgan a conseguir el aseguramiento de un tráfico lo más eficiente posible tanto en seguridad (reducción de la siniestralidad) como en contaminación ambiental (consumo de energía, emisiones y acústica).

Debida a la creciente importancia de la gestión medioambiental, a partir del año 2000 se empezaron a establecer revisiones obligatorias de humos en el momento de realizar la inspección periódica del vehículo en España, siendo la comunidad autónoma de Catalunya la pionera en su implantación y extendiéndose al resto de sociedades del territorio nacional durante el año 2001.

Los contratos para prestar el servicio de inspección de vehículos en cada una de las zonas geográficas son concesiones administrativas de carácter plurianual con una duración que oscila entre los 10 y 15 años.

- Protección medioambiental:

Engloba las actividades de inspección de humos en Estados Unidos a través de la compra de AGBAR TECHNOLOGIES en el año 2000, y el desarrollo de distintos programas de colaboración con Administraciones Públicas para el control medioambiental en los vehículos.

En Estados Unidos se opera bajo un sistema descentralizado de inspecciones, donde el usuario escoge en qué taller particular va a pasar la revisión periódica, y las administraciones conceden a una empresa la concesión de la actividad de control de los talleres particulares que realizan las inspecciones, no realizando directamente la inspección la empresa concesionaria.

- Ingeniería, test y homologación de vehículos y componentes:

Actividad iniciada en septiembre de 1999 con la constitución de IDIADA AUTOMOTIVE TECHNOLOGIES para la gestión durante 20 años de las instalaciones de IDIADA al ganar la concesión administrativa de la Generalitat de Catalunya.

Las instalaciones y laboratorios de ensayo de IDIADA en Tarragona se encuentran entre las más avanzadas del mundo para el ensayo de vehículos y componentes, permitiendo establecer contratos de colaboración a largo plazo con los principales fabricantes del sector de la automoción.

Con la entrada en el mercado norteamericano en el año 2000, mediante la compra de la sociedad AGBAR TECHNOLOGIES, el Grupo Agbar Automotive pasa a ocupar una posición de mayor relevancia dentro del mercado mundial de las inspecciones de vehículos, destacando que en todos

los países, excepto en los Estados Unidos, opera con estaciones de inspección propias, al contrario que su competidor alemán DEKRA, que solo tiene estaciones propias en Alemania, operando en el resto de países bajo franquicias.

- Certificaciones y homologaciones (exceptuando vehículos):

El sector inicia la actividad de certificación, homologación y ensayo de materiales para la construcción mediante la adquisición de la sociedad TECINCO (España) en el último trimestre de 2001.

Con la entrada en esta nueva actividad, el sector amplía sus servicios a nuevos mercados, diversificando la concentración en el sector de la automoción.

Según información elaborada por DBK, elaborado en el año 2000 y con vigencia para cuatro años, a nivel nacional el Grupo Agbar Automotive tiene una cuota de mercado del 31% de las inspecciones técnicas de vehículos, siendo los principales competidores Itevelesa con un 16% y el Grupo FCC con un 10%.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
<b>NACIONAL</b>			
Número de empresas	24	17	14
Líneas operativas	234	228	171
Centros de inspección	113	113	79
Vehículos controlados año	4.181.383	3.679.709	3.285.322
<b>INTERNACIONAL</b>			
Deleg. en Argentina, Portugal y Brasil			
Número de empresas	11	11	8
Centros de inspección	28	28	28
Líneas operativas	48	48	48
Número de inspecciones	423.306	451.677	434.508
<b>AGBAR AUTOMOTIVE AMERICA</b>			
Estados norteamericanos en los que actúa	4	4	-
Centros de inspección	2.225	2.000	-
Vehículos controlados	7.530.903	5.500.000	-

A nivel nacional el sector está presente en: Andalucía, Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla la Mancha, Catalunya, Comunidad Valenciana, Galicia, Murcia y País Vasco.

Su presencia a nivel internacional se centra en: Alemania, Argentina, Brasil, China, Corea, Costa Rica, Estados Unidos y Portugal

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 43,3% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

(miles de Euros)

Agbar Automotive América	36.296
Idiada	11.443
VTV Oeste	4.946
Iteuve Portugal Ltda.	3.432

Agbar Automotive  
**TOTAL**

327  
**56.444**

**IV.2.2.6 ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS**

**APROVISIONAMIENTO Y LOGÍSTICA CORPORATIVOS**

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>					
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.00 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.99 Miles Euros</b>
Cifra de negocios	22.576	36,56%	16.532	-4,88%	17.381
Otros ingresos de Explotación	38.697	8,52%	35.660	17,44%	30.364
Gastos de Explotación	(52.893)	15,86%	(45.653)	9,67%	(41.626)
<b>CASH FLOW EXPLOTACION</b>	<b>8.380</b>	<b>28,15%</b>	<b>6.539</b>	<b>6,86%</b>	<b>6.119</b>
Amortizaciones y Provisiones	(186)	6,90%	(174)	-12,12%	(198)
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>8.194</b>	<b>28,74%</b>	<b>6.365</b>	<b>7,50%</b>	<b>5.921</b>

### **CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA**

Las sociedades del sector han registrado una mayor actividad debido al crecimiento sostenido de las actividades de aprovisionamiento corporativo y la ampliación de servicios corporativos. Los descuentos por volumen de compra recibidos de los proveedores son la única partida que tiene efecto a nivel consolidado debido a que la totalidad de las ventas efectuadas son a empresas del grupo.

### **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

El 95% de los gastos de explotación corresponden a la adquisición de material y servicios, y el 5% son gastos de personal.

### **DESCRIPCION ACTIVIDAD**

El objeto social del sector es diseñar e implantar estrategias de aprovisionamiento y negociación con los proveedores de materiales y servicios de ámbito corporativo. De igual manera, supervisar los acuerdos alcanzados con dichos proveedores, además de controlar la cadena de suministro, realizar la logística y colaborar en la normalización de los materiales de Ciclo Integral del Agua.

En el área de aprovisionamiento, el 97% tiene como destino empresas del grupo en España y el 3% restante va dirigido a Latinoamérica.

En el área de servicios se han formalizado contratos de compra de combustible, renting de vehículos, viajes, equipos de ofimática y telecomunicaciones.

### **DATOS SIGNIFICATIVOS**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Volumen acordado en las oper. de materiales (miles de Euros)	57.800,00	37.839,72	35.832,34
Volumen acordado en las oper. de servicios (miles de Euros)	24.000,00	36.210,98	7.392,45
Volumen ventas de los CAMS (miles de Euros)	50.600,00	42.701,91	40.249,78
Número de acuerdos alcanzados	81	81	71

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 12,2% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

(miles de Euros)

ADL Consolidado	2.754
<b>TOTAL</b>	<b>2.754</b>

## CONSTRUCCIÓN

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
CONCEPTO	Real 31.12.01 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.00 Miles Euros	% Variación	Real 31.12.99 Miles Euros
Cifra de negocios	97.811	27,81%	76.531	19,08%	64.267
Otros ingresos de Explotación	33.669	39,87%	24.072	-20,07%	30.116
Gastos de Explotación	(125.451)	30,15%	(96.390)	7,25%	(89.875)
CASH FLOW EXPLOTACION	6.029	43,10%	4.213	-6,54%	4.508
Amortizaciones y Provisiones	(1.485)	-2,37%	(1.521)	31,12%	(1.160)
RESULTADO EXPLOTACION	4.544	68,80%	2.692	-19,59%	3.348

## CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

La actividad constructora del Grupo es llevada a cabo por ACSA AGBAR CONSTRUCCIÓN S.A. que ha mantenido el ritmo de crecimiento con un incremento medio del 24% anual en los últimos 5 años. La actividad productiva de la empresa se basa en dos frentes: los trabajos de construcción y los servicios de mantenimiento de redes de abastecimiento de agua, saneamiento y jardinería. Es en su actividad constructora donde ACSA ha obtenido el mayor índice de crecimiento en estos últimos años, ya que en el 2001 ha cuadruplicado la producción obtenida en el 1997.

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En el sector Construcción la estructura de gastos del ejercicio 2001 está integrada en un 72% por consumos y otros gastos externos, básicamente materiales y subcontrataciones, y un 28% con gastos de personal.

## DESCRIPCION ACTIVIDAD

La actividad de ACSA abarca las actividades de construcción de aparcamientos, construcción y rehabilitación de edificios destinados a la enseñanza, viviendas, carreteras, centros de atención médica, edificios industriales, polideportivos, centros de tecnificación de tenis y la construcción de edificios tecnológicos.

En el ámbito de los servicios existe un importante grado de especialización en el mantenimiento de instalaciones de todo tipo de infraestructuras, en redes de abastecimiento, de saneamiento y de gas, así como rehabilitación de espacios urbanos y obras de jardinería. Algunos contratos importantes de esta actividad son Aguas de Barcelona, Canal de Isabel II en Madrid, Emasesa en Sevilla, Emasagra en Granada, Emahsa en Huelva, Aguas de Valladolid y los trabajos de mantenimiento de jardinería realizados por Acsa-Verd.

Dentro del tema medioambiental, ACSA tiene una alta especialización en el diseño y construcción de estaciones de tratamiento de agua residual, ejecución de emisarios submarinos.



**Presencia nacional**

Andalucía  
 Aragón  
 Baleares  
 Castilla La Mancha  
 Castilla y León  
 Catalunya  
 Comunidad Valenciana  
 Comunidad Murciana  
 Madrid  
 País Vasco

**Presencia internacional**

Andorra  
 Chile  
 Cuba  
 Portugal

**DATOS SIGNIFICATIVOS**

	2001		2000		1999	
Edificación	44.456	32,10%	40.785	33,96%	16.733,98	19,65
Abastecimiento y Saneamiento	29.951	21,60%	33.008	27,48%	32.386,14	38,03
Contratas y Servicios	33.644	24,30%	29.377	24,46%	33.479,98	39,32
Urban., carret. y espac. verdes	19.060	13,80%	9.256	7,71%	0,00	0,00
Diversas	8.858	6,40%	5.241	4,36%	1.776,59	2,09
Equipos mecánicos	2.509	1,80%	2.434	2,03%	775,91	0,91
<b>TOTAL MILES DE EUROS</b>	<b>138.478</b>	<b>100,00%</b>	<b>120.101</b>	<b>100,00</b>	<b>85.152,60</b>	<b>100,00</b>

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 1,6% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

	(miles de Euros)
Acsa	1.600
<b>TOTAL</b>	<b>1.600</b>

**INGENIERÍAS**

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>					
CONCEPTO	Real	%	Real	%	Real
	31.12.01	Variación	31.12.00	Variación	31.12.99
	Miles Euros		Miles Euros		Miles Euros
Cifra de negocios	11.694	16,74%	10.017	36,84%	7.320
Otros ingresos de Explotación	5.659	26,01%	4.491	13,72%	3.949
Gastos de Explotación	(13.709)	18,12%	(11.606)	31,81%	(8.805)
<b>CASH FLOW EXPLOTACION</b>	<b>3.644</b>	<b>25,57%</b>	<b>2.902</b>	<b>17,78%</b>	<b>2.464</b>
Amortizaciones y Provisiones	(1.759)	-8,81%	(1.929)	-12,79%	(2.212)
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>1.885</b>	<b>93,73%</b>	<b>973</b>	<b>286,11%</b>	<b>252</b>

**CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA**

El Sector Ingenierías incrementa en 4.374 mEUR su Cifra de Negocio Consolidada en el año 2001 respecto al que tenía en el año 1999 (un +59,75%). Este crecimiento se explica por:

- Mayores niveles de contratación en el área de automatización y control dentro del ámbito del ciclo del agua.

- Aumento de las actividades de consultoría medioambiental.
- En el año 2000 puesta en marcha del SAIH Guadiana (+3.533 mEUR en 2001).

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En el sector Ingenierías, y con relación al ejercicio 2001 las partidas de coste más significativas son los consumos y otros gastos externos (61%), donde destacan las subcontrataciones, personal (28%) y la dotación a amortizaciones (11%).

La evolución de costes tiene una alta correlación con la evolución de la cifra de negocios, disminuyendo ligeramente el margen EBITDA a lo largo del periodo como consecuencia del proyecto SAIH Guadiana, por el que se obtiene un margen inferior al del resto de proyectos, pero que aporta un importante incremento del EBITDA en valor absoluto.

## DESCRIPCION ACTIVIDAD

- Instalación de estaciones de control automático de calidad de las aguas y de variables meteorológicas, atmosféricas e hidrológicas. Dentro de esta actividad se incluye el proyecto SAIH del Guadiana (Sistema Automático de Información Hidrológica), siendo el principal contrato conseguido por el sector.
- Sistemas de telecontrol del alcantarillado y de estaciones de depuración de aguas residuales.
- Construcción de las estaciones de control, analizadores y autómatas utilizados en las instalaciones de control.
- Consultoría medioambiental, ingeniería hidráulica y sanitaria.
- Proyecto y dirección de obras de depuradoras de agua y plantas de tratamiento.
- Asesoría para la industria en el uso del agua y la disposición de vertidos.

El principal cliente del sector es la Administración Pública.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
Cartera contratada (miles de euros)	21.408	14.749	12.453
Número de delegaciones	10	9	8
Estaciones de alerta en explotación	112	110	122

La cifra de negocios del ejercicio 2001 realizada en el extranjero supone un 2,3% de la cifra total del sector y su detalle por sociedades es el siguiente:

	(miles de Euros)
Adasa Sistemas	254
Aquatec	12
<b>TOTAL</b>	<b>266</b>

**MANTENIMIENTO**

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>					
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.00 Miles Euros</b>	<b>% Variación</b>	<b>Real 31.12.99 Miles Euros</b>
Cifra de negocios	23.367	17,31%	19.919	8,56%	18.349
Otros ingresos de Explotación	840	65,03%	509	-46,36%	949
Gastos de Explotación	(18.163)	28,22%	(14.166)	14,47%	(12.375)
<b>CASH FLOW EXPLOTACION</b>	<b>6.044</b>	<b>-3,48%</b>	<b>6.262</b>	<b>-9,55%</b>	<b>6.923</b>
Amortizaciones y Provisiones	(1.311)	23,91%	(1.058)	-7,84%	(1.148)
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>4.733</b>	<b>-9,05%</b>	<b>5.204</b>	<b>-9,89%</b>	<b>5.775</b>

## CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

La Cifra de negocio presenta un crecimiento constante que se explica por:

- Mayores niveles de contratación y captación de clientes en las áreas de incendios y servicios.
- Aumento del parque de contadores a mantener.
- Continuación de la política de introducción del contador electrónico, que entre otras ventajas permite el diagnóstico de fugas o consumos anormales.

Dentro de la actividad Línea Agua, la venta de contadores se mantiene en torno al 33%-34% del volumen total de la cifra de negocio.

Destacar en el año 2001 la venta de la participación de MUSA SEGURIDAD, sociedad dedicada a la instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad. El impacto negativo sobre la Cifra de Negocio se eleva aproximadamente a 600 mEUR.

## GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En el sector de Mantenimiento las principales partidas de gasto del ejercicio 2001 corresponden a consumos y otros gastos externos (52%) y gastos de personal (31%).

El cambio en el mix de ventas, con un progresivo descenso de la contribución de la actividad Línea Agua, provoca una disminución de márgenes EBITDA y de explotación. En el ejercicio 2001, adicionalmente, se le añade un aumento de los costes derivado de la apertura de nuevas delegaciones fruto de una estrategia de expansión en las áreas de Servicios e Incendios.

## DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD

### Área Línea Agua

- Alquiler, venta y mantenimiento de contadores de agua.

### Área Servicios

- Instalación y mantenimiento de instalaciones domésticas, comerciales e industriales de agua, electricidad, gas y calefacción.
- Rehabilitación integral dirigida al sector doméstico, profesional y residencial.
- Jardinería interior y exterior.

### Área Incendios

- Instalación, venta y suministro de equipos y sistemas contra incendios.
- Estudio y aplicación de planes de evacuación y emergencia para empresas.

Los principales competidores del mercado son: Multiasistencia, Wormald, Pefipresa, Reparalia, y compañías aseguradoras en general.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

	2001	2000	1999
Contadores en mantenimiento	1.250.000	1.215.000	1.200.000
Extintores en mantenimiento	150.000	130.000	130.000
Abonados servicios domiciliados	30.000	26.500	26.000
Contratos de jardinería	350	280	238

## RECAUDACIÓN DE EXACCIONES

La cuenta de explotación se encuentra incluida en la del sector Agua y Saneamiento.

## CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILES EUROS</u>	<u>%VARIACIÓN</u>
1999	5.926	--
2000	8.011	35,2%
2001	10.896	36,0%

En el ámbito de la Recaudación de Exacciones, se produce un notable crecimiento en el periodo 1999-2001 debido al incremento de los servicios prestados adicionalmente a la gestión y recaudación de tributos a partir de 1999, así como a la adquisición de las Sociedades GALOP BURGOS, ASESORES LOCALES y ESCUELA DE FORMACION PARA LA ASISTENCIA LOCAL y TRIBUGEST CATALUNYA A.I.E., y a la cesión de contratos adjudicados a otras sociedades del Grupo.

### **DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD**

En el ámbito de la recaudación de exacciones, AGBAR ofrece los servicios de gestión y recaudación de tributos locales, tanto en periodo voluntario como en periodo ejecutivo, actualización de padrones, notificaciones, gestión del territorio, gestión de sanciones de tráfico, inventario de bienes, gestión documental y catalogación de archivos, etc.

### **DATOS SIGNIFICATIVOS**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Municipios clientes	306	94	28
Entidades supramunicipales clientes	8	8	2
<b>Cargo gestionado (miles de Euros)</b>	<b>309.936</b>	<b>292.392</b>	<b>143.942</b>

## **IV.3 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

### **IV.3.1 ESTACIONALIDAD**

A nivel individual, no es significativo el grado de estacionalidad debido a que los habitantes en las temporadas punta, se desplazan por el área metropolitana de Barcelona, abastecida igualmente por AGBAR, no habiendo en consecuencia significativas variaciones de consumos.

La estacionalidad en el sector de Agua y Saneamiento se da en zonas turísticas (Costa Brava) abastecida parcialmente por SOREA y también en algunas zonas abastecidas por AQUAGEST (Centro, Levante y Sur), consecuencia del aumento por los consumos estivales.

Otras actividades marcadas por la estacionalidad es la de Asistencia Sanitaria.

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., está sometida a la aprobación de sus tarifas por la Administración correspondiente, previa presentación del expediente respectivo, según se describe en el apartado IV.1.3 y en el VII.2.1.1. (Perspectivas Comerciales e Industriales).

### IV.3.2 PATENTES Y MARCAS

No existe dependencia alguna de Patentes y Marcas que condicionen la actividad o rentabilidad de la Sociedad Dominante ni del resto de Sociedades Participadas.

### IV.3.3 INVESTIGACION Y DESARROLLO

Las actividades de investigación y desarrollo, las dirigen y realizan en su mayor parte, especialistas en plantilla de la Sociedad.

No obstante, a menudo participan en su elaboración profesionales independientes del ámbito universitario y en colaboración con laboratorios españoles y extranjeros, destacando entre otras, las siguientes líneas de actividad:

- \* Investigación sobre microcontaminantes orgánicos.
- \* Estudio de la radioactividad.
- \* Estudio de compuestos responsables de olores y gustos en la red de distribución.
- \* Ampliación y adaptación de nuevas normativas.
- \* Desarrollo de sensores múltiples.

Desde su fundación en Londres en 1947, AGBAR es miembro corporativo de la ASOCIACION INTERNACIONAL DE ABASTECIMIENTO DE AGUA (IWSA) y además, está representada, directamente o a través de sus especialistas, en numerosos organismos internacionales, destacando especialmente EUREAU (Union Européenne des Associations Nationales de Distributeurs d'Eau et de Services d'Assainissement), asociación consultiva de los organismos de la CEE.

Las inversiones realizadas en Investigación y Desarrollo de la sociedad dominante en los tres últimos ejercicios, en miles de euros, son los siguientes:

EN COLABORACIÓN	PROYECTO	2001	2000	1999
<b>UB/UAB</b> <i>American Water Works Association Research Foundation; Asociacion Générale des Hygiénistes et Techniques Municipaux</i>	<i>Biofilms y materia orgánica biodegradable</i>	0	0	36,06
<b>U.B.</b>	<i>Materia orgánica biodegradable</i>	0	4,81	0
<b>U.A.B.</b>	<i>Biofilms en redes de distribución de agua potable</i>	7,21	7,21	0
<b>Universidad de California</b> <i>Metropolitan Water Distric of Southern California; Philadepphia Suburban Water Company; CIRSEF</i>	<i>Distribution generated taste and odor Phenomena</i>	0	0	12,92
UPC	<i>Estudio radioactividad.</i>	31,88	25,84	27,05
<i>Universidad de Lund; Univ. Potsdam; Biosensor Technologie GmbH</i>	<i>Integrated inmuno extraction sampling and portable biosensor prototype for in-field monitoring.INDEXPORT.</i>	0	11,71	23,42
CSIC	<i>Invest. sobre contaminantes orgánicos.</i>	50,6	78,13	76,93
CSIC	<i>Comportament d'agents quelants en el procés de potabilització de les aigües.</i>	0	13,59	0
<b>Lyonnaise des Eaux; CIRSEE</b>	<i>Modelización de la calidad del agua en red</i>	0	0	10,52
<i>Lyonnaise des Eaux</i>	<i>Optimization and Evaluation of Multiresidue</i>	0	0	21,32

Vivendi; KIWA; Studientrum voor Water; DVGW Karlsruhe; Laboratorio Nacional de Engenharia Civil	methods for priority pesticides in drinking and related waters			
Universidad de Mainz Jhannes Gutenberg; Universidad de Amsterdam; Univ. de Cadiz Petroquímica Española; CSIC; Institut für Sielungswasserwirtschaft	Priority surfactants and their toxic metabolites in waste effluent discharges : an integrated study, PRISTINE	0	17,77	44,44
U.B.; American Water Works Association Research Foundation	Protozoos patógenos en las aguas	0	0	36,06
Lyonnaise des Eaux (Francia); U.B.	Quistes de protozoos patógenos en agua	20	25,24	0
UB; Fundació Bosch I Gimpera	Virus		60,67	69,12
UB/UAB ; Asoc. Generale des Higienistes ey Techniques Municipaux U.B./U.A.B.	Biofilms en los abastecimientos de agua potable	0	0	0
U.B.; Fundació Bosch I Gimpera	Subproductos formados en los procesos de potabiliz. en la Plta. de Trat. de S.J.Despi.	0	0	15,27
Fundacion Agbar, SEARSA, Universite de Montpellier, CIR SSE	Infiltración-Percolación desinfección, Regeneración de aguas residuales mediante tratamiento avanzado	0	0	0
Adasa sistemas, AGBAR	Scada para Windows NT	0	0	18,03
Adasa sistemas; Fundación AGBAR; UAB, AQUALPLAN	Desarrollo de sensores y su aplicación a los analizadores multiparamétricos	16,23	16,23	16,23
Contazara	Desarrollo contador electrónico industrial	0	0	0
Escuela Politécnica Federal de Lausana; Universidad de Cranfield; Universidad Técnica de Dresde, Universidad Técnica de Berlín, Universidad Técnica de Tubingen	Biosensor tracing of endocrinre disrupting compounds in surface water quality assessment SANDRINE	6	24,23	24,23
Universidad de Barcelona; Universidad de Cranfield (RU); Université de Montpellier II; Universidad Hebreu; Universidad de Catania	Catchwater	0	34,91	27,34
U.B.	Determinación de compuestos responsables de gustos y olores formados en los sistemas de distribución.	27,56	28,16	0
Universitat de Girona, Fundacio Agbar	GPS modelizacion EDARs	0	0	0
Univ.Verona, Univ.Bilbao, U.B., Univ.Ancona, Univ.Essex, Univ.Lovaina, Univ.Chietl	Bacterias viables no cultivables	0	11,7	0
CSIC, Centre Català del Plàstic	Sistemas analíticos integrados en un cartucho	13,67	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>173,15</b>	<b>360,20</b>	<b>458,94</b>
	<b>AGBAR</b>			
	Desarrollo de la gestión y reciclaje de lodos	0	121,07	0
	Flota ecológica	0	116,04	0
	Desarrollo de analíticas avanzadas de medio ambiente	9,01	0	0
	Ampliación del alcance de acreditación EN 45001 y adaptación de la nueva norma ISO 17025	18,03	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>27,04</b>	<b>237,11</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL INVERSIÓN I+D</b>	<b>200,19</b>	<b>597,31</b>	<b>458,94</b>

**IV.3.4** No existen pleitos contenciosos o litigios en curso que sean significativos o que supongan quebrantos de consideración para la Sociedad y su Grupo de Empresas.

**IV.3.5** No se ha producido interrupción alguna de las actividades del emisor que pueda tener o haya tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre la situación financiera del emisor.

#### **IV.3.6 COBERTURAS RIESGO PAIS - CAMBIOS Y TIPOS DE INTERÉS**

Con referencia al riesgo - país, SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. realiza un seguimiento continuo de la situación en los diferentes países en los que invierte y en el pasado ha contratado coberturas con CESCE para países como Argentina. También es importante señalar que las Sociedades en que participamos en Argentina disponen de financiación de la Corporación Financiera Internacional (grupo Banco Mundial), lo que proporciona a los operadores internacionales de dichas Sociedades cobertura indirecta del riesgo - país de forma similar a la contratación de una póliza de MIGA.

Las mayores inversiones del Grupo Agbar se han producido en América Latina y se refieren a participaciones en Sociedades dedicadas a la actividad principal del Grupo, el Ciclo Integral del Agua. En el último año también se ha invertido en Sociedades dedicadas a otras actividades del Grupo, como a Residuos Sólidos en Argentina y a Servicios de Automoción en Estados Unidos. Geográficamente, las inversiones se concentran en Chile y en Argentina. Acostumbran a tener una duración muy larga e incluso indefinida, como en el caso de Santiago de Chile. En Argentina la tarifa de suministro de agua está dolarizada, lo cual permite mantener la capacidad de repago de la deuda en dólares USA de nuestras filiales allí. En Chile la tarifa está fijada en Unidades de Fomento, que incorporan automáticamente al valor del peso chileno las subidas de la inflación. (Ver Nota 23 de la Memoria consolidada correspondiente al ejercicio 2001).

Dado que los mercados de divisas de países emergentes no ofrecen coberturas a plazos tan largos como los de nuestras inversiones y a fin de reducir la volatilidad que presentan estas divisas, el Grupo aplica una política de financiación en dólares USA para aquellos países en los que la divisa local tiene una alta correlación histórica con el dólar. Además se realiza un continuo seguimiento de la evolución de dichas divisas y cuando se prevén movimientos bruscos adversos se contratan coberturas puntuales de la inversión o de los flujos esperados por dividendos.

Respecto al riesgo de tipos de interés, en los últimos años se ha venido manteniendo el grueso del endeudamiento a tipo variable para beneficiarnos de la reducción de tipos fruto de la convergencia con Europa. Sin embargo, en 1999 ya se contrataron coberturas para pasar a tipo fijo una pequeña parte de la deuda. A junio del 2002 la parte de tipo fijo alcanza alrededor de un 30% de la deuda neta del Grupo. Dichas coberturas se realizan mediante la contratación de productos derivados sencillos ("plain vanilla"), como Interest Rate Swaps, con entidades financieras de excelente calificación crediticia.

#### IV.4 INFORMACIONES LABORALES

##### IV.4.1 NÚMERO MEDIO DEL PERSONAL EMPLEADO

La plantilla promedio de la Sociedad es a 31 de Diciembre de 2001, es de 1.209 empleados, de los que 1.035 tienen contrato indefinido.

En su conjunto, el Grupo Agbar, incluida la Sociedad matriz, tiene una plantilla promedio a 31 de Diciembre de 2001 de 47.565 empleados de los que 35.354 tienen contrato indefinido. En los cuadros siguientes, se detalla la evolución del personal medio empleado a 31 de Diciembre de 1999, 2000 y 2001.

PLANTILLA PROMEDIO AGBAR POR CATEGORÍAS Y TIPO RELACIÓN CONTRACTUAL						
	31-12-1999		31-12-2000		31-12-2001	
	FIJOS	EVENT.	FIJOS	EVENT.	FIJOS	EVENT.
TITULADOS SUPERIORES	148	16	165	19	169	24
TITULADOS G. MEDIO	45	15	47	15	54	32
MANDOS INTERMEDIOS	262	1	263	3	265	2
OFICIALES ADMINISTRATIVOS	202	4	204	14	202	22
OFICIALES OBREROS	273	9	253	16	235	22
OBREROS NO CUALIFICADOS Y SUBALTERNOS	140	52	124	49	110	70



<b>TOTAL PLANTILLA</b>	1.070	97	1.056	116	1.035	172
<b>TOTAL GENERAL PLANTILLA</b>	1.167		1.172		1.207	
<b>COSTES DE PERSONAL</b> (miles de Euros)	58.490		60.378		63.430	

<b>PLANTILLA PROMEDIO GRUPO AGUAS DE BARCELONA POR CATEGORIAS Y TIPO RELACION CONTRACTUAL</b>						
	31-12-1999		31-12-2000		31-12-2001	
	FIJOS	EVENT.	FIJOS	EVENT.	FIJOS	EVENT.
TITULADOS SUPERIORES	1.997	262	2.029	259	2.340	266
TITULADOS G. MEDIO	1.548	198	1.608	219	1.962	265
MANDOS INTERMEDIOS	2.421	133	3.759	96	2.717	92
OFICIALES ADMINISTRATIVOS	3.706	462	4.533	349	4.140	387
OFICIALES OBREROS	5.208	605	5.333	633	7.219	743
OBREROS NO CUALIFICADOS Y SUBALTERNOS	11.687	7.570	18.960	7.019	19.889	7.546
<b>TOTAL PLANTILLA</b>	26.567	9.230	36.223	8.575	38.267	9.299
<b>TOTAL GENERAL</b>	35.797		44.797		47.565	
<b>COSTES DE PERSONAL</b> (miles Euros)	562.740		702.945		825.719	

La plantilla promedio del Grupo incluye las sociedades consolidadas por integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia.

**IV.4.2** Durante el año 1999 se negoció el Convenio Colectivo de la Empresa Matriz, habiéndose llegado a un acuerdo por tres años que abarca el periodo de primero de Enero de 1999 a 31 de Diciembre de 2001. Para el presente año 2002, se ha firmado un nuevo convenio con vigencia hasta 31 de Diciembre de 2002 en el que se fija un incremento salarial del IPC más medio punto.

#### **IV.4.3 POLITICA SEGUIDA POR LA SOCIEDAD EN MATERIA DE PENSIONES**

a)

**SOCIEDAD**

##### **GENERAL AGUAS DE BARCELONA**

La Sociedad tiene establecido un plan de pensiones de prestación definida complementario al de la Seguridad Social, cuya finalidad consiste en garantizar a los empleados con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991 una serie de beneficios en concepto de pensiones de jubilación y viudedad.

La Sociedad tiene firmadas dos pólizas de seguros con dos compañías (una de las cuales es vinculada) que tienen por objeto el pago de una renta vitalicia reversible que se corresponde con el plan de pensiones de prestación definida de la Sociedad. Se hallan afectos a dichas pólizas los empleados de la Sociedad en activo al 31 de diciembre de 1991 y con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991. La Sociedad efectúa dotaciones que tienen por finalidad tener cubierta la totalidad del pasivo devengado, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales, realizados por aplicación del método de capitalización individual.

El movimiento habido durante los tres últimos años es el siguiente:

<b>Miles de Euros</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Saldo inicial	36.420	14.773	17.754
Dotación del ejercicio	41	18.243	2.260
Traspaso de "Otras Provisiones"		3.907	
Aportación a compañías de seguros			-5.241
Aplicaciones	-3.970	-503	
<b>Saldo final</b>	<b>32.491</b>	<b>36.420</b>	<b>14.773</b>

Las aplicaciones del ejercicio corresponden a la externalización de una parte de los compromisos adquiridos con determinados directivos de la Sociedad.

De acuerdo con los diferentes estudios y ofertas de entidades financieras recibidas por la Sociedad para la potencial exteriorización de sus compromisos, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	(miles de Euros)
Personal pasivo anterior al 31 de diciembre de 1991	59.537
Personal pasivo con posterioridad a 1 enero 1992	54.530
Personal activo con antigüedad anterior a 1 enero 1991	76.016
<b>Total</b>	<b>190.083</b>

Estos importes se han calculado tomando en consideración las siguientes hipótesis:

- Tasa de crecimiento del IPC y de las bases de cotización a la Seguridad Social: 2%
- Tasa de crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 2,5%
- Tasa nominal de actualización: 5,4%
- Tasa de supervivencia: PERMF2000.

Estos importes incluyen 9.508 miles de euros correspondientes a Administradores.

Adicionalmente, el apartado "Provisión para riesgos y gastos – Otras provisiones" del balance de situación adjunto incluye a 31 de diciembre de 2001, 9.016 miles de euros que complementan las dotaciones efectuadas para cubrir los compromisos.

Considerando los fondos gestionados actualmente por las compañías de seguros, las provisiones internas registradas, así como el tratamiento contable adoptado en los aspectos relativos a estas obligaciones, la Sociedad tiene cubiertos los compromisos establecidos.

## b) GRUPO AGUAS DE BARCELONA

La Sociedad y algunas Sociedades Dependientes tienen planes de pensiones, siendo el más significativo el correspondiente a la Sociedad Dominante, según se describe en el epígrafe IV.4.3.

El movimiento habido durante los tres últimos años es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Saldo inicial	57.650	28.193	31.415
Aplicaciones y otros movimientos	1.272	6.632	-7.495
Dotación del ejercicio	-14.149	22.825	4.273
<b>Saldo final</b>	<b>44.773</b>	<b>57.650</b>	<b>28.193</b>

La aplicación del ejercicio corresponde, básicamente, a la externalización de una parte de los compromisos adquiridos con determinados directivos de las sociedades de grupo. Del saldo final, 32.491 miles de euros corresponden a la Sociedad Dominante.

De acuerdo con diferentes estudios y ofertas de entidades financieras recibidas por la Sociedad Dominante para la exteriorización de sus compromisos, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	(miles de Euros)
Personal pasivo anterior al 31 de diciembre de 1991	59.537
Personal pasivo con posterioridad a 1 enero 1992	54.530
Personal activo con antigüedad anterior a 1 enero 1991	76.016
<b>Total</b>	<b>190.083</b>

Estos importes se han calculado tomando en consideración las siguientes hipótesis:

- Tasa de crecimiento del IPC y de las bases de cotización a la Seguridad Social: 2%
- Tasa de crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 2,5%
- Tasa nominal de actualización: 5,4%
- Tasa de supervivencia: PERMF2000.

Estos importes incluyen 9.508 miles de euros correspondientes a Administradores.

Adicionalmente, el apartado "Provisión para riesgos y gastos - Otras provisiones" del balance de situación adjunto incluye al 31 de diciembre de 2001, 9.016 miles de Euros que complementan las dotaciones efectuadas para cubrir los compromisos.

Considerando los fondos gestionados actualmente por las compañías de seguros, las provisiones internas registradas, así como el tratamiento contable adoptado en los aspectos relativos a estas obligaciones, la Sociedad Dominante tiene cubiertos los compromisos establecidos.

## IV.5 POLITICA DE INVERSIONES

**IV.5.1** Las inversiones consolidadas netas de amortización realizadas por el Grupo Agbar desde 1999 hasta el 31 de diciembre de 2001 han sido las siguientes:

	(miles de Euros)		
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Inmaterial	73.257	156.918	60.792
Material	329.117	391.439	194.542
Financiero	62.883	203.130	602.424
<b>TOTAL</b>	<b>465.257</b>	<b>751.487</b>	<b>857.758</b>

El 2001, se ha caracterizado por una atonía en las inversiones financieras, siendo las más relevantes:

- La adquisición de un 36% adicional de POWER LINE con una aportación de 9.558 Miles de euros en el sector CONTACT CENTERS. Con esta operación el Grupo Agbar ostenta el 100% de participación.
- Mayor coste de adquisición de AGBAR TECHNOLOGIES por un importe de 6.047 miles de euros en el sector de Servicios de Automoción.
- Constitución de AIGÜES I SANEJAMENT D'ÉLX. El Grupo Agbar participa en un 49% con una inversión de 6.007 miles de euros
- Constitución de AGUAS DE SALTILLO, situada en Méjico, y en que el Grupo Agbar participa en un 49% con un aporte de 9.946 miles de euros.

En 2000, las principales inversiones financieras materializadas en nuevos Fondos de Comercio son:

- La adquisición por parte de Empresa Metropolitana de Obras y Servicios (EMOS) del 100% de Aguas de Cordillera con 61,2 Millones de EUR en el sector de Agua y Saneamiento.
- La adquisición del 100% de la sociedad americana Keating (redenominada Agbar Technologies) con una aportación de 57,4 Millones de EUR a la inversión financiera en el sector de Servicios de Automoción.
- La adquisición del 66,7% del grupo argentino Ormas Ambiental por parte del Grupo Cespa, con una aportación de 34,1 Millones de EUR a la inversión financiera en el sector de Residuos Sólidos.

En 1999, el incremento en las inversiones consolidadas, y en concreto en la inversión financiera, se debe a la adjudicación al Grupo Agbar, en consorcio con Inversiones Aguas Metropolitanas al 50% con Suez, del 42% de Empresa Metropolitana de Obras y Servicios (EMOS) concesionaria por tiempo ilimitado de los servicios del ciclo integral del agua de Santiago de Chile. Con posterioridad, se adquirió un 9% adicional de EMOS, hasta el 51,2%. Ello totalizó una inversión financiera de 532,0 Millones de EUR. Adicionalmente, el último pago por la adquisición hasta el 25% de Aguas Argentinas supuso 19,6 Millones de EUR de inversión financiera.

Durante los años 1999, 2000 y 2001 una parte importante del volumen de inversiones realizadas proceden de incorporaciones al perímetro de consolidación, efecto que no se ha producido de forma significativa en los seis primeros meses del ejercicio 2002.

**IV.5.2** La financiación de las inversiones realizadas durante este ejercicio se ha realizado básicamente mediante el cash-flow generado, y acudiendo en la medida necesaria al endeudamiento externo.

## **CAPÍTULO V**

**V. PATRIMONIO, SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS**

**V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES**

**V.1.1.1 CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

**V.2 INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS**

**V.2.1.1 CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

**V.1        INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES**

**V.1.1.1    CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

## BALANCE DE SITUACIÓN

(miles de Euros)

ACTIVO	31dic.01	31dic.00	31dic.99
<b>(B) Inmovilizado</b>	<b>1.358.599</b>	<b>1.312.067</b>	<b>1.237.081</b>
<b>I. Gastos de establecimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>34.998</b>	<b>29.187</b>	<b>23.283</b>
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	7.253	7.253	20.945
3. Fondo de comercio	53.310	53.310	53.310
5. Aplicaciones informáticas	34.516	24.623	15.614
6. Otro inmovilizado inmaterial	14.450	14.145	0
8. Amortizaciones	-74.531	-70.144	-66.586
<b>III. Inmovilizaciones materiales</b>	<b>434.043</b>	<b>425.271</b>	<b>427.957</b>
1. Terrenos y construcciones	140.228	135.235	127.312
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	12	12	42.743
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	111.440	81.781	36.716
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	24.543	17.920	19.984
5. Otro inmovilizado	11.191	12.443	8.877
6. Instalaciones de conducción	505.683	513.949	502.261
7. Amortizaciones	-359.054	-336.069	-309.936
<b>IV. Inmovilizaciones financieras</b>	<b>889.558</b>	<b>857.609</b>	<b>785.841</b>
1. Participaciones en empresas del grupo	787.867	745.094	657.555
2. Participaciones en empresas asociadas	108.270	107.281	114.174
5. Cartera de valores a largo plazo	3.856	8.609	24.870
6. Otros créditos	1.817	2.763	3.522
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	8.273	7.446	6.347
8. Provisiones	-51.646	-13.584	-20.627
9. Administraciones Públicas a largo plazo	31.121	0	0
<b>(C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>1.001</b>	<b>6.416</b>	<b>1.244</b>
<b>(E) Activo circulante</b>	<b>146.320</b>	<b>162.441</b>	<b>240.447</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>4.513</b>	<b>5.153</b>	<b>5.613</b>
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	975	986	919
3. Productos en curso y semiterminados	3.533	4.160	4.616
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	5	7	78
<b>III. Deudores</b>	<b>92.464</b>	<b>80.986</b>	<b>60.732</b>
1. Clientes por ventas y prestación de servicios	40.061	40.434	36.505
2. Empresas del grupo, deudores	23.619	2.657	2.687
3. Empresas asociadas, deudores	322	376	601
4. Otros deudores	7.107	4.114	6.136
5. Personal	51	54	54
6. Administraciones públicas	21.943	33.990	15.386
7. Provisiones	-639	-639	-637
<b>IV. Inversiones financieras temporales</b>	<b>47.571</b>	<b>65.206</b>	<b>157.910</b>
2. Créditos a empresas del grupo	23.929	64.587	0
5. Cartera de valores a corto plazo	10.702	663	157.676
6. Otros créditos	12.939	383	463
7. Depósitos y fianzas a corto plazo	1	1	96
8. Provisiones	0	-428	-325
<b>V. Acciones propias a corto plazo</b>	<b>210</b>	<b>9.018</b>	<b>8.679</b>
<b>VI. Tesorería</b>	<b>1.562</b>	<b>2.078</b>	<b>7.513</b>
<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL GENERAL (B+C+E)</b>	<b>1.505.920</b>	<b>1.480.924</b>	<b>1.478.772</b>
------------------------------	------------------	------------------	------------------

## BALANCE DE SITUACION

(miles de Euros)

<b>PASIVO</b>	<b>31 dic.01</b>	<b>31 dic.00</b>	<b>31 dic.99</b>
<b>(A) Fondos propios</b>	<b>768.285</b>	<b>724.063</b>	<b>695.569</b>
<b>I. Capital suscrito</b>	<b>143.005</b>	<b>139.797</b>	<b>138.419</b>
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>182.056</b>	<b>159.911</b>	<b>159.911</b>
<b>III. Reserva de revalorización</b>	<b>128.061</b>	<b>128.064</b>	<b>128.064</b>
<b>IV. Reservas</b>	<b>273.000</b>	<b>252.700</b>	<b>235.380</b>
1. Reserva legal	27.960	27.684	27.460
2. Reserva adquisición acciones propias	210	9.018	8.679
5. Otras reservas	244.830	215.998	199.241
<b>V. Pérdidas y Ganancias (Beneficio o pérdida)</b>	<b>62.487</b>	<b>60.150</b>	<b>50.197</b>
<b>VI. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>	<b>-20.324</b>	<b>-16.559</b>	<b>-16.402</b>
<b>(B) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>7.204</b>	<b>2.597</b>	<b>1.665</b>
<b>(C) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>51.904</b>	<b>64.758</b>	<b>44.048</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	32.491	36.420	14.773
3. Otras provisiones	19.413	28.338	29.275
<b>(D) Acreedores a largo plazo</b>	<b>554.867</b>	<b>539.287</b>	<b>567.175</b>
<b>Emisiones de oblig. y otros valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Obligaciones no convertibles	0	0	0
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>37.242</b>	<b>77.118</b>	<b>178.068</b>
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>462.401</b>	<b>422.791</b>	<b>348.575</b>
<b>IV. Otros acreedores</b>	<b>41.588</b>	<b>24.260</b>	<b>25.417</b>
2. Otras deudas	11.476	11.406	11.035
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	9.086	8.193	7.224
4. Acreedores operaciones tráfico largo plazo	21.026	4.661	7.158
<b>V. Desembolsos pend. sobre acciones no exigidos</b>	<b>13.636</b>	<b>15.118</b>	<b>15.115</b>
1. De empresas del grupo	13.636	13.636	13.637
2. De empresas asociadas	0	1.482	1.478
<b>(G) Acreedores a corto plazo</b>	<b>123.660</b>	<b>150.219</b>	<b>170.315</b>
<b>I. Emisiones de oblig. y otros valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Obligaciones no convertibles	0	0	0
4. Intereses de obligaciones y otros	0	0	0
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>17.791</b>	<b>12.176</b>	<b>62.739</b>
1. Préstamos y otras deudas	17.447	11.643	60.233
2. Deudas por intereses	344	533	2.506
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p.</b>	<b>30.880</b>	<b>32.740</b>	<b>18.710</b>
1. Deudas con empresas del grupo	30.880	32.709	18.674
2. Deudas con empresas del grupo	0	31	36
<b>IV. Acreedores comerciales</b>	<b>21.789</b>	<b>34.712</b>	<b>35.676</b>
1. Anticipos recibidos por pedidos	2.596	3.291	3.029
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	19.193	31.421	32.647
<b>V. Otras deudas no comerciales</b>	<b>52.521</b>	<b>69.900</b>	<b>52.048</b>
1. Administraciones públicas	28.989	50.301	33.567
2. Deudas representadas por efectos a pagar	0	0	0
3. Otras deudas	22.128	17.898	17.375
4. Remuneraciones pendientes de pago	1.389	1.689	1.100
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	15	12	6



<b>VI. Provisiones para operaciones de tráfico</b>	<b>679</b>	<b>691</b>	<b>1.142</b>
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+G)</b>	<b>1.505.920</b>	<b>1.480.924</b>	<b>1.478.772</b>

**V.1.1.2 CUADRO COMPARATIVO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

(miles de Euros)

	2001		2000		1999	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio	204.929	100,00	197.321	100,00	176.277	100,00
+ Otros Ingresos	63.719	31,09	47.918	24,28	45.833	26,00
Variación Exist. Productos Terminados y en Curso	0	0,00	0	0,00	2.590	1,47
<b>= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>268.648</b>	<b>131,09</b>	<b>245.239</b>	<b>124,28</b>	<b>224.700</b>	<b>127,47</b>
- Compras Netas	-32.709	-15,96	-33.167	-16,81	-32.803	-18,61
Variación Exist. Mercaderías, Materias Primas y						
Otras Materias Consumibles	-626	-0,31	-454	-0,95	0	0,00
- Gastos Externos y de Explotación	-111.100	-54,21	-92.305	-46,78	-75.277	-42,70
<b>= VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>124.213</b>	<b>60,61</b>	<b>119.313</b>	<b>60,47</b>	<b>116.620</b>	<b>66,16</b>
Otros Gastos e Ingresos	0	0,00	-877	-0,44	-2.741	-1,55
- Gastos personal	-63.430	-30,95	-60.378	-30,60	-58.490	-33,18
<b>= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>60.783</b>	<b>29,66</b>	<b>58.058</b>	<b>29,42</b>	<b>55.389</b>	<b>31,42</b>
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-32.637	-15,93	-31.237	-15,83	-29.852	-16,93
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- Variación Provisiones de Circulante	-663	-32,00	-66	-0,03	-1.118	-0,63
<b>= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>27.483</b>	<b>13,41</b>	<b>26.755</b>	<b>13,56</b>	<b>24.419</b>	<b>13,85</b>
+ Ingresos Financieros	67.940	33,15	47.439	24,04	34.564	19,61
- Gastos Financieros	-34.901	-17,03	-25.643	-13,00	-20.482	-11,62
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>60.522</b>	<b>29,53</b>	<b>48.551</b>	<b>24,61</b>	<b>38.501</b>	<b>21,84</b>
Rtdos. Procedentes del Inmovilizado Inmaterial,						
Material y Cartera de Control	2.672	1,30	22.157	11,23	14.431	8,19
- Variación Provisiones del Inmovilizado Inmaterial,						
Material y Cartera de Control	-35.923	-17,53	-29.128	-14,76	-11.107	0,00
Rtdos. por Operac. con Acciones y Oblig. Propias	1.531	0,75	185	0,09	0	0,00
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros Resultados Extraordinarios	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>24.983</b>	<b>12,19</b>	<b>41.765</b>	<b>21,17</b>	<b>41.825</b>	<b>23,73</b>
Impuestos sobre Sociedades y Otros	37.504		18.385	9,32	8.372	4,75
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>62.487</b>	<b>30,49</b>	<b>60.150</b>	<b>30,48</b>	<b>50.197</b>	<b>28,48</b>

## **SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

### **EJERCICIO 2001**

El importe neto de la Cifra de Negocios asciende a 204.929 miles de euros, lo que significa un incremento del 3,9% con respecto al ejercicio 2000, debido fundamentalmente al mayor consumo de agua.

El volumen de agua facturada durante el año 2001 ha alcanzado los 198,8 Hm<sub>3</sub>, que representa un aumento del 2,8% respecto al volumen facturado en 2000.

La continua expansión realizada por la Sociedad en los últimos años a nivel internacional, así como el impulso dado a otras líneas de negocio, ha permitido obtener un importante incremento de los Otros Ingresos.

El Beneficio de Explotación (EBIT) alcanza los 27.483 miles de euros con un incremento del 2,7% respecto al ejercicio anterior.

La mejora del Resultado Financiero, permite que el Resultado de las Actividades Ordinarias alcance los 60.522 miles de euros con un aumento del 24,7% respecto al cierre de 2000.

El Resultado Neto del ejercicio asciende a 62.487 miles de euros y presenta un incremento del 3,9% sobre el ejercicio 2000. Este Resultado incorpora la recuperación de provisiones para riesgos por un importe de 12.751 miles de euros; la amortización de las diferencias de cambio negativas derivadas de los préstamos en USD para financiar inversiones en Argentina por un importe de 11.155 miles de euros; la dotación extraordinaria de provisiones de cartera por un importe de 31.097 miles de euros a causa de la depreciación del Peso Argentino. Asimismo el Resultado Neto recoge el impacto que las partidas descritas anteriormente tienen sobre el Impuesto de Sociedades.

En el ejercicio 2001 el volumen de inversiones asciende a 97.097 miles de euros de los que 39.711 miles de euros corresponden a Inmovilizaciones Materiales, 10.421 miles de euros a Inmovilizaciones Inmateriales y 46.965 miles de euros a Inversiones Financieras de las cuales destacan la Ampliación de Capital de Agbar Automotive, S.L. por 23.602 miles de euros, la Ampliación de Capital de Agbar Global Market, S.A. (AGM) por 16.528 miles de euros y la constitución de Interagbar de México, S.A. por 2.603 miles de euros. Todas las inversiones descritas han sido financiadas con los recursos generados por la Sociedad y con excedentes de tesorería.

La constitución de Interagbar de México, S.A. ha tenido como finalidad tomar una participación del 49% sobre la empresa paramunicipal Aguas de Saltillo concesionaria de la gestión de los servicios de abastecimiento de agua potable y de alcantarillado de la ciudad de Saltillo, en el Estado de Coahuila (México), por un periodo de 25 años.

Los Recursos Propios de la Sociedad a 31 de diciembre de 2001, después de repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 de 0,14424290 EUR brutos por acción ordinaria Clase A y de 0,08832062 EUR brutos por acción rescatable Clase B (acciones que corresponden al Plan Mayo 2001), por un importe de 20.324 miles de euros, ascienden a 768.285 miles de euros, y supone un grado de cobertura del Inmovilizado Neto del 56,5%.

El porcentaje de endeudamiento neto sobre el total de pasivo, una vez repartido el dividendo complementario por importe de 20.254 miles de euros, se sitúa en el 34,5%. Ello permite disponer de suficiente margen para recurrir al endeudamiento como fuente de financiación de las futuras inversiones.

En el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, la Sociedad adquirió durante el ejercicio 2001 con las preceptivas comunicaciones a la CNMV, 85.607 acciones propias y que se han enajenado 730.880 acciones, quedando a 31 de diciembre de 2001 en autocartera de la Sociedad 15.000 acciones, representativas de un 0,011% del Capital Social.

El volumen previsto para el 2002 de inversiones materiales destinadas a infraestructuras y equipamientos dedicados al abastecimiento de agua es del orden de 45.600 miles de euros. Adicionalmente, y considerando las oportunidades de consolidar su presencia en los distintos sectores de actividad donde el Grupo está presente y potenciar su expansión internacional, se han previsto inversiones financieras del orden de 251.700 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad, atendidas las Consideraciones Generales 2 y 3 del Código del Buen Gobierno elaborado por la "Comisión Especial para el Estudio del Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades", no ha elaborado por el momento Reglamento Interno del Consejo que recoja las recomendaciones contenidas en el mencionado Código, dado que trece de los quince miembros del Consejo han sido propuestos por los accionistas propietarios de un 60,1% del Capital Social.

**V.1.2 CUADRO DE FINANCIACIÓN DE AGBAR DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

(miles de Euros)

<b>APLICACIONES</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Gastos de establecimiento	300	37	42
Adquisiciones de inmovilizado			
Inmovilizaciones inmateriales	10.421	9.394	3.606
Inmovilizaciones materiales	39.711	25.453	33.759
Inmovilizaciones financieras	46.965	96.129	524.972
Adquisición de acciones propias			
Impuestos anticipados a largo plazo	31.121	0	0
Dividendos	43.618	33.034	31.355
Gastos a distribuir	42	5.335	1.202
Cancelación a traspaso a corto plazo de deuda a empréstitos y otros pasivos análogos	39.876	100.950	0
Otros acreedores	0	1.157	625
Desembolsos pendientes sobre acciones	1.482	0	595
Provisiones para pensiones	3.970	503	5.241
Otras provisiones	1.257	0	493
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>218.763</b>	<b>271.992</b>	<b>601.890</b>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)</b>	<b>10.438</b>		<b>108.176</b>
<b>TOTAL</b>	<b>229.201</b>	<b>271.992</b>	<b>710.066</b>

<b>ORÍGENES</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Recursos procedentes de las operaciones	126.089	99.094	78.168
Aportaciones de accionistas	25.353	1.378	1.358
Deudas a largo plazo:			
Desembolsos pendientes sobre acciones	0	3	0
Deudas empresas del grupo	39.610	74.216	348.575
Enajenación de inmovilizado:			
Inmovilizaciones materiales	5.418	2.767	216
Inmovilizaciones financieras	7.822	35.638	222.020
Otros acreedores	20.185	0	0
Deudas entidades crédito	0	0	58.064
Enajenación de acciones propias	0	0	0
Ingresos a distribuir	4.724	986	1.665
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo	0	0	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>229.201</b>	<b>214.082</b>	<b>710.066</b>
<b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)</b>	<b>0</b>	<b>57.910</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>229.201</b>	<b>271.992</b>	<b>710.066</b>

## VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

(miles de Euros)

	AUMENTOS			DISMINUCIONES		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Existencias	--	--	2.518	640	460	--
Deudores	11.478	20.254	5.709	--	--	--
Acreedores	26.559	20.096	--	--	--	55.714
Inversiones Financieras Temporales	--	--	140.607	18.063	92.601	--
Tesorería	--	--	6.702	516	5.435	--
Ajustes por Periodificación	--	236	8.354	8.380	--	--
<b>TOTAL</b>	<b>38.037</b>	<b>40.586</b>	<b>163.890</b>	<b>27.599</b>	<b>98.496</b>	<b>55.714</b>
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>--</b>	<b>57.910</b>	<b>--</b>	<b>10.438</b>	<b>--</b>	<b>108.176</b>

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

(miles de Euros)

	2001	2000	1999
<b>RESULTADO CONTABLE</b>	<b>62.487</b>	<b>60.150</b>	<b>50.197</b>
Más:			
Dotación neta a:			
Pensiones y otras provisiones	5.124	21.213	8.480
Amortizaciones	32.637	31.237	29.852
	<b>37.761</b>	<b>52.450</b>	<b>38.332</b>
Pérdidas por enajenación de inmov. materiales y financieras	1.426	4.738	2.079
Pérdidas por enajenación acciones propias	--	--	--
Ing. a distribuir en varios ejercicios	(116)	(54)	--
Variación de las provisiones para inmovil. Financieras	35.923	(1.089)	716
Diferencias de cambio negativas de créditos a l/p.	--	--	--
Menos:			
Beneficios en la enajenación del Inmov.material y financiero	(4.098)	(17.264)	(13.372)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	5.457	163	216
Reversión Provisiones para Riesgos y Gastos	(12.751)	--	--
Beneficios por enajenación de acciones propias	--	--	--
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>126.089</b>	<b>99.094</b>	<b>78.168</b>

V.1.3 Se incluye como Anexo 2 al folleto, el informe de Auditoría, acompañado de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión, de AGBAR y de Grupo AGBAR, individual y consolidado, referidos a los

Ejercicios 2001 y 2000.

**V.2        INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS.**

**LOS PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN SE DESCRIBEN EN EL APARTADO 2 (b) DE LA AUDITORIA DE CUENTAS CONSOLIDADAS INCLUIDA COMO ANEXO EN EL PRESENTE FOLLETO.**

**V.2.1.1    CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.**



## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(miles de Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31 dic.01</b>	<b>31 dic.00</b>	<b>31 dic.99</b>
<b>(A) Accionistas por desembolsos no exigidos</b>	<b>3.979</b>	<b>246</b>	<b>66</b>
<b>(B) Inmovilizado</b>	<b>2.509.490</b>	<b>2.391.946</b>	<b>2.031.265</b>
<b>I. Gastos de establecimiento</b>	<b>18.073</b>	<b>21.440</b>	<b>14.244</b>
<b>II. Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>488.037</b>	<b>431.391</b>	<b>278.665</b>
<b>III. Inmovilizaciones materiales</b>	<b>1.692.047</b>	<b>1.595.369</b>	<b>888.645</b>
1. Terrenos y construcciones	520.358	466.825	325.214
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	382.420	357.915	196.639
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	139.588	102.974	54.211
5. Otro inmovilizado	668.368	611.104	343.965
6. Instalaciones de conducción	1.152.919	1.160.823	588.500
7. Amortizaciones	-1.160.819	-1.088.870	-614.355
8. Provisiones	-10.787	-15.402	-5.530
<b>IV. Inmovilizaciones financieras</b>	<b>303.761</b>	<b>318.907</b>	<b>818.374</b>
1. Participaciones puestas en Equivalencia	122.881	194.107	705.642
4. Créditos a sociedades puestas en Equivalencia	10.761	10.796	684
5. Cartera de valores a largo plazo	54.110	68.188	76.006
6. Otros créditos	125.152	59.513	39.348
8. Provisiones	-9.143	-13.697	-3.306
9. Deudores por operaciones de tráfico a l/p.	7.572	24.839	31.337
<b>(C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>29.042</b>	<b>29.436</b>	<b>22.333</b>
<b>(D) Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>377.042</b>	<b>499.611</b>	<b>210.288</b>
<b>(E) Activo circulante</b>	<b>1.252.040</b>	<b>1.121.746</b>	<b>958.861</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>34.274</b>	<b>32.059</b>	<b>31.643</b>
<b>III. Deudores</b>	<b>906.620</b>	<b>845.051</b>	<b>610.226</b>
1. Clientes por ventas y prestación de servicios	763.859	693.746	521.612
2. Empresas puestas en equivalencia	39.094	37.714	25.399
4. Otros deudores	163.705	173.652	127.114
7. Provisiones	-60.038	-60.061	-63.900
<b>IV. Inversiones financieras temporales</b>	<b>208.609</b>	<b>156.555</b>	<b>249.090</b>
<b>V. Acciones Sdad.dominante a c/p.</b>	<b>210</b>	<b>8.590</b>	<b>8.354</b>
<b>VI. Tesorería</b>	<b>95.860</b>	<b>66.717</b>	<b>50.545</b>
<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	<b>6.467</b>	<b>12.774</b>	<b>9.003</b>
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.171.593</b>	<b>4.042.985</b>	<b>3.222.813</b>

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(miles de Euros)

PASIVO	31 dic.01	31 dic.00	31 dic.99
<b>(A) Fondos propios</b>	<b>1.005.169</b>	<b>986.676</b>	<b>879.846</b>
<b>I. Capital suscrito</b>	<b>143.005</b>	<b>139.797</b>	<b>138.419</b>
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>182.056</b>	<b>159.911</b>	<b>159.911</b>
<b>III. Reserva de revalorización</b>	<b>128.061</b>	<b>128.064</b>	<b>128.064</b>
<b>IV. Reservas</b>	<b>497.547</b>	<b>415.097</b>	<b>346.899</b>
1. Otras Reservas de la Sociedad Dominante	273.000	252.700	235.380
2. Reservas de Consolidación	224.547	162.397	111.519
<b>V. Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>100.700</b>	<b>122.318</b>	<b>101.138</b>
<b>VI. Diferencias de conversión</b>	<b>-25.876</b>	<b>38.048</b>	<b>21.817</b>
<b>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>	<b>-20.324</b>	<b>-16.559</b>	<b>-16.402</b>
<b>(B) Intereses socios externos</b>	<b>501.853</b>	<b>534.667</b>	<b>289.959</b>
<b>(D) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>24.787</b>	<b>20.847</b>	<b>18.541</b>
<b>(E) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>150.698</b>	<b>171.967</b>	<b>137.992</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	44.773	57.650	28.193
3. Otras provisiones	72.382	87.656	86.275
4. Fondo de reversión	33.543	26.661	23.524
<b>(F) Acreedores a largo plazo</b>	<b>1.339.333</b>	<b>1.185.542</b>	<b>1.012.585</b>
<b>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>748.532</b>	<b>658.213</b>	<b>500.000</b>
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>464.899</b>	<b>472.976</b>	<b>469.944</b>
<b>IV. Otros acreedores</b>	<b>124.840</b>	<b>52.771</b>	<b>41.157</b>
<b>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</b>	<b>1.062</b>	<b>1.582</b>	<b>1.484</b>
<b>(G) Acreedores a corto plazo</b>	<b>1.145.383</b>	<b>1.141.538</b>	<b>881.179</b>
<b>II. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>323.917</b>	<b>333.509</b>	<b>330.460</b>
<b>III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>1.748</b>	<b>5.673</b>	<b>6.016</b>
<b>IV. Acreedores comerciales</b>	<b>530.343</b>	<b>491.733</b>	<b>357.302</b>
<b>V. Otras deudas no comerciales</b>	<b>277.528</b>	<b>299.283</b>	<b>178.963</b>
<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	<b>11.847</b>	<b>11.340</b>	<b>8.438</b>
<b>(H) Provisiones para riesgos y gastos corto plazo</b>	<b>4.370</b>	<b>1.748</b>	<b>2.711</b>
<b>TOTAL GENERAL (A+B+D+E+F+G+H)</b>	<b>4.171.593</b>	<b>4.042.985</b>	<b>3.222.813</b>

**V.2.1.2 CUADRO COMPARATIVO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

(miles de Euros)

DEBE	31 dic.01	31 dic.00	31 dic.99
<b>(a) GASTOS</b>			
1. Reducción de exist. de prod.term.y en curso de fabric.	135	24	0
2. Aprovisionamientos	888.077	804.713	713.221
3. Gastos de personal	825.719	702.945	562.740
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	177.253	158.211	111.542
5. Variación provisiones de tráfico	12.390	9.108	8.113
6. Otros gastos de explotación	468.724	355.166	265.972
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	268.906	218.401	154.232
7. Gastos financieros y gastos asimilados	97.868	71.948	41.807
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	1.536	-790	-421
9. Diferencias negativas de cambio	14.853	13.152	11.858
II. AMORT.FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	29.868	29.015	14.214
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	230.808	175.087	136.640
11. Pérd. proced.de inmov.inmat., mat. y cartera control	3.976	7.381	5.258
13. Gastos extraordinarios	161.803	43.676	21.198
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	0	18.383	5.157
VI. VI. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	139.404	193.470	141.797
15. Impuesto sobre sociedades	9.160	27.321	25.417
16. Otros impuestos	1.413	2.668	0
VII. BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	128.831	163.481	116.380
VIII. BENEFICIO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	28.131	41.163	15.242
IX. BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	100.700	122.318	101.138

HABER	31 dic.01	31 dic.00	31 dic.99
<b>(b) INGRESOS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios	2.494.414	2.130.028	1.702.649
2. Aumento de exist.de prod. Term. y en curso	0	0	3.095
3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmov.	89.072	66.463	62.752
4. Otros ingresos de explotación	57.718	52.077	47.324
5. Ingresos de participaciones en capital	3.345	3.083	3.101
6. Ingresos de otros val. neg. y de créd. de activo inmov.	33.794	23.218	21.468
7. Otros intereses e ingresos asimilados	24.663	2.046	1.665
8. Diferencias positivas de cambio	10.715	6.844	1.395
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	41.740	49.119	25.615
III. Particip.en Beneficios de Emp. puestas en equivalencia	33.510	34.820	22.237
9. Beneficios de enaj. inmov.inmat., mat. y cartera control	15.816	32.883	16.666

**GRUPO CONSOLIDADO AGBAR****CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS**

(miles de Euros)

	2001		2000		1999	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.494.414	100,00	2.130.028	100,00	1.702.649	100,00
Otros Ingresos	146.761	5,88	118.267	5,55	109.835	6,45
Var. Existencias Prod. Terminados y en Curso	-135	0,01	-24	0,00	3.095	0,18
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>2.641.040</b>	<b>105,88</b>	<b>2.248.271</b>	<b>105,55</b>	<b>1.815.579</b>	<b>106,63</b>
Compras Netas	-883.097	-35,40	-794.027	-37,28	-703.397	-41,31
Var.Exist.Merc., M.Primas y Otras Mat. Consum.	-4.980	-0,20	-10.686	-0,50	-9.824	-0,58
Gastos Externos y de Explotación	-458.727	-18,39	-347.066	-16,29	-260.460	-15,30
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>1.294.236</b>	<b>51,89</b>	<b>1.096.492</b>	<b>51,48</b>	<b>841.898</b>	<b>49,45</b>
Otros Gastos e Ingresos	29	0,00	273	0,01	241	0,01
Gastos personal	-825.719	-33,10	-702.945	-33,00	-562.740	-33,05
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>468.546</b>	<b>18,78</b>	<b>393.820</b>	<b>18,49</b>	<b>279.399</b>	<b>16,41</b>
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-170.389	-6,83	-153.841	-7,22	-107.395	-6,31
Dotaciones al Fondo de Reversión	-6.864	-0,28	-4.370	-0,21	-4.147	-0,24
Variación Provisiones de Circulante	-22.387	-0,90	-17.208	-0,81	-13.625	-0,80
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>268.906</b>	<b>10,78</b>	<b>218.401</b>	<b>10,25</b>	<b>154.232</b>	<b>9,06</b>
Ingresos Financieros	72.517	2,91	35.191	1,65	27.629	1,62
Gastos Financieros	-113.537	-4,55	-85.154	-4,00	-53.767	-3,16
Intereses y Diferencias Cambio Capitalizadas	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dotación Amortización y Provisiones Financieras	-720	-0,03	844	0,04	523	0,03
Resultados de Conversión	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Particip. Rtdo. Sociedades Puestas Equivalencia	33.510	1,34	34.820	1,63	22.237	1,31
Amortización Fondo de Comercio Consolidación	-29.868	-1,20	-29.015	-1,36	-14.214	-0,83
Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>230.808</b>	<b>9,25</b>	<b>175.087</b>	<b>8,22</b>	<b>136.640</b>	<b>8,03</b>
Rtdo.Proced.Inmov. Inmat, Mat. y Cartera Control	10.554	0,42	25.315	1,19	11.978	0,70
Var.Prov.Inmov.Inmat.,Material y Cart. de Control	-245	-0,01	2	0,00	301	0,02
Rtdos. por Operac. con Acciones y Oblig. Propias	1.531	6,00	185	0,01	-871	-0,05
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros Resultados Extraordinarios	-103.244	-4,14	-7.119	-0,33	-6.251	-0,37
<b>RTDO. CONSOLID. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>139.404</b>	<b>5,59</b>	<b>193.470</b>	<b>9,08</b>	<b>141.797</b>	<b>8,33</b>
Impuesto sobre Beneficios	-10.573	-0,42	-29.989	-1,41	-25.417	-1,49
<b>RTDOS. CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>128.831</b>	<b>5,16</b>	<b>163.481</b>	<b>7,68</b>	<b>116.380</b>	<b>6,84</b>
Resultado Atribuido a Socios Externos	-28.131	-1,13	-41.163	-1,93	-15.242	-0,90
<b>RESUL.EJERC.ATRIB.A LA SDAD.DOMINANTE</b>	<b>100.700</b>	<b>4,04</b>	<b>122.318</b>	<b>5,74</b>	<b>101.138</b>	<b>5,94</b>

## ACTIVIDAD DEL GRUPO AGBAR

### EJERCICIO 2001

El sostenido crecimiento del Grupo Agbar ha permitido alcanzar en el presente ejercicio una Cifra de Negocios consolidada de 2.494.414 miles de euros y unos Ingresos de Explotación de 2.641.204 miles de euros, con incrementos del 17,1% y del 17,5%, respecto al año anterior.

Por sectores de actividad destaca el crecimiento en los Ingresos de Explotación de Servicios de Automoción con un 54,3% de incremento y de Residuos Sólidos, que asciende al 37,5% y donde destaca la integración en Servicios de Automoción del Grupo Agbar Automotive America (E.U.A.), que ha supuesto una aportación de 36.015 miles de euros. Asimismo, la incorporación al sector Residuos Sólidos de un año de actividad del Grupo Ormas Ambiental (Argentina) aporta 158.744 miles de euros.

El Cash-Flow de Explotación (EBITDA) ha sido de 468.546 miles de euros que significa un incremento del 19,0% respecto al ejercicio precedente. El Resultado Neto de Explotación (EBIT) ha sido de 268.906 miles de euros y representa un aumento del 23,1% respecto al año anterior.

El coste financiero neto alcanza una cifra de 41.740 millones de euros. Este resultado incluye plusvalías por cesión de títulos de Suez por un importe de 22.693 miles de euros.

El Resultado Ordinario antes de amortizaciones de Fondos de Comercio ha sido de 260.676 miles de euros, lo que supone un aumento del 27,7% respecto al año anterior. Tras la amortización de los Fondos de Comercio, el Resultado Ordinario, de 230.808 miles de euros, mantiene un crecimiento del 31,8%, porcentaje superior al incremento de actividad.

Entre los Resultados Extraordinarios positivos destacan la plusvalía de 9.283 miles de euros obtenida en Agbarex por la venta de la sociedad Lusagua y la recuperación de provisiones para riesgos en Agbar y en el Grupo Cespa por un importe de 24.751 miles de euros.

Los Resultados Extraordinarios Negativos, recogen la cancelación anticipada del fondo de Comercio de Euromédica (Argentina) por un importe de 10.365 miles de euros en el sector de Asistencia Sanitaria y la de AGM The Global por un importe de 4.819 miles de euros en el sector Comercio Electrónico.

El Grupo Agbar, de acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), ha registrado en el ejercicio 2001 el impacto contable de la devaluación del Peso Argentino, por lo que, dentro del epígrafe de Resultado Extraordinario, se ha procedido a:

- la amortización de las diferencias negativas de cambio activadas provenientes de préstamos en USD en Agbar y en el Grupo Cespa para financiar inversiones en Argentina, por importe de 15.037 miles de euros (11.155 miles de euros en Agbar y 3.882 miles de euros en el Grupo Cespa).
- la cancelación de los Fondos de Comercio de Aguas Provinciales de Santa Fe, Grupo Ormas Ambiental y Grupo BBV Adeslas Salud por un importe de 35.308 millones de euros.
- la contabilización de diferencias negativas de cambio por los préstamos en USD de filiales argentinas del Grupo Agbar por un importe de 67.181 miles de euros.

Tras el resultado Extraordinario, el Resultado Consolidado antes de impuestos asciende a 139.404 miles de euros. El Resultado Neto parte Grupo se sitúa en 100.700 miles de euros, un 17,7% por debajo del obtenido en 2000, como consecuencia del saneamiento extraordinario derivado de la crisis argentina. El efecto en el Resultado Neto parte Grupo de la cancelación extraordinaria de los fondos de comercio sobre filiales argentinas y de la constatación de las diferencias negativas de cambio por préstamos en USD de dichas filiales, tras la imputación a minoritarios y las deducibilidades fiscales, asciende a 69.055 miles de euros.

Como consecuencia de los efectos de la devaluación del Peso Argentino, el Grupo Agbar ha realizado una valoración de sus inversiones a una paridad de 1,6 Pesos Argentinos/USD. La disminución de las Reservas Consolidadas a 31 de diciembre de 2001 derivada de dicha valoración es de 63.205 miles de euros.

Las inversiones realizadas por las sociedades del Grupo Agbar durante el presente ejercicio, incluidas en el balance consolidado, han sido de 465.257 miles de euros, de los que 73.257 miles de euros corresponden a inmovilizado inmaterial, 329.117 miles de euros a inmovilizado material y 62.883 miles de euros a inmovilizado financiero. De esta inversión, el 66,8% corresponde al ámbito nacional y el 33,2% a las participadas en el extranjero. Asimismo, es de destacar que el 57,2% del total invertido corresponde a las sociedades del sector Agua y Saneamiento y el 21,6% a las del sector Residuos Sólidos.

La actividad inversora del Grupo Agbar ha supuesto, como en años anteriores, la incorporación de diversas sociedades al perímetro de consolidación. En el ámbito internacional, destaca la constitución de Interagbar de México y de su filial Aguas de Saltillo (México), ambas en el sector Agua y Saneamiento. Entre las sociedades españolas, se incorpora la asociada Aigües i Sanejament d'Elx; en el sector Servicios de Automoción, destaca la entrada del Grupo Tecinco y en el sector Asistencia Sanitaria se integran Adeslas Dental Barcelona y PlazaSalud 24.

En el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante adquirió durante el ejercicio 2001, con las preceptivas comunicaciones a la CNMV, 85.607 acciones propias y se han enajenado 730.880 acciones, quedando a 31 de diciembre de 2001 en autocartera de la Sociedad dominante 15.000 acciones, representativas de un 0,011% del Capital Social.

El 19 de febrero de 2002, Agbar formalizó la venta del 24,6% de su participación en Adeslas al grupo francés Médéric, con una opción de compra sobre un 20,4% adicional. La gestión de Adeslas continuará en manos de Agbar, que gracias a este acuerdo abre nuevas vías de negocio en el campo de los servicios de asistencia y seguros. Asimismo, esta alianza genera grandes expectativas de crecimiento en el contexto Europeo.

### V.3.1 TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Las transacciones efectuadas por la Sociedad, durante los tres últimos ejercicios, con empresas del Grupo y con empresas asociadas han sido las siguientes:

	(miles de Euros)		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
<b>En el ejercicio 1999:</b>			
Aprovisionamientos	26.012	24	26.036
Ventas	2.410	3.239	5.650
Servicios recibidos	16.378	1.100	17.477
Servicios prestados	4.808	240	5.049
Intereses percibidos	697	--	697
Intereses pagados	2.260	--	2.260
Dividendos recibidos	24.503	6.220	30.724
<b>En el ejercicio 2000:</b>			
Aprovisionamientos	16.476	--	16.476
Ventas	2.362	21	2.383
Servicios recibidos	16.933	61	16.994
Servicios prestados	7.740	1.758	9.498
Intereses percibidos	1.600	--	1.600
Intereses pagados	17.124	--	17.124
Dividendos recibidos	32.678	7.334	40.012
<b>En el ejercicio 2001:</b>			
Aprovisionamientos	39.436	--	39.436
Ventas	2.254	516	2.770
Servicios recibidos	13.257	60	13.317
Servicios prestados	8.044	96	8.140
Intereses percibidos	1.250	--	1.250
Intereses pagados	24.274	--	24.274
Dividendos recibidos	47.722	10.283	58.005



### V.3.2 RATIOS DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD

(miles de Euros)

	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b><u>PRODUCTIVIDAD</u></b>						
<u>Aprovision.+Var. Exist.+Gtos. Externos</u> Cifra de negocios	67,3%	60,9%	60,3%	54,4%	54,5%	57,5%
<u>Cifra de Negocios</u> Gastos de personal	323,1%	326,8%	301,4%	302,1%	303,0%	302,6%
<u>Carga financiera neta</u> Cifra de negocios	-16,1%	-11,0%	-8,0%	1,7%	2,3%	1,5%
<b><u>RENTABILIDAD</u></b>						
1. Rentabilidad Activos totales medios (ROA)						
<u>Resultado atribuido</u> Cifra total activos totales medios	4,2%	4,6%	4,5%	2,6%	3,9%	4,2%
2. Rentabilidad Fondos Propios						
<u>Resultado atribuido</u> Fondos Propios medios	8,6%	8,6%	7,4%	10,5%	13,8%	12,6%
<b><u>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</u></b>						
Fondo maniobra explotación	22.667	-18.473	-21.379	133.023	86.094	105.603
Fondo maniobra financiero (sin existencias)	42.557	2.203	60.595	79.301	-56.202	43.135
Endeudamiento financiero	61.124	60.960	115.591	1.358.781	1.295.779	1.043.410
<u>Activo circulante</u> Deuda a c/p	119,0%	108,6%	142,1%	109,3%	98,3%	108,8%
<u>Deudas totales</u> Total pasivo	45,1%	46,6%	49,9%	59,7%	57,6%	58,8%
<u>Deudas con coste (end. Banc. y Oblig. c. y l/p)(1)</u> Deudas totales	81,7%	74,9%	65,5%	61,8%	62,9%	68,6%
<u>Fondos Propios</u> Total Pasivo	51,0%	48,9%	47,0%	24,1%	24,4%	27,3%
<u>Gastos financieros</u> Deudas con coste (end. Banc. y Oblig. c. y l/p)	6,3%	5,0%	4,2%	7,4%	5,8%	4,1%
<u>Beneficio antes impuestos</u> Gastos financieros	71,6%	162,9%	204,2%	122,7%	229,5%	266,3%
Periodo medio cobro clientes (días)	10	10	10	-	-	-
Periodo medio pago proveedores (días)	90	90	90	-	-	-

(1) Incluye préstamos entre compañías

### V.3.3 CUADRO DE ENDEUDAMIENTO

(miles de Euros)

	Individual			Consolidado		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Emisión de Obligaciones y Bonos a Largo Plazo	0	0	0	748.532	658.213	500.000
Deudas con entidades de Crédito a Largo Plazo	37.242	77.118	178.068	464.899	472.976	469.940
Otras Deudas a Largo Plazo	55.224	39.378	40.532	125.902	54.353	42.640
<b>1.1 Endeudamiento financiero a Largo Plazo</b>	<b>92.466</b>	<b>116.496</b>	<b>218.600</b>	<b>1.339.333</b>	<b>1.185.542</b>	<b>1.012.580</b>
Emisión de Obligaciones y Bonos a corto Plazo	0	0	0	0	0	0
Deudas con entidades de Crédito a Corto Plazo	17.791	12.176	62.739	323.917	333.509	330.460
<b>1.2 Endeudamiento Financiero a Corto Plazo</b>	<b>17.791</b>	<b>12.176</b>	<b>62.739</b>	<b>323.917</b>	<b>333.509</b>	<b>330.460</b>
<b>1. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>110.257</b>	<b>128.672</b>	<b>281.339</b>	<b>1.663.250</b>	<b>1.519.051</b>	<b>1.343.040</b>
Inversiones Financieras Temporales	47.571	65.634	158.235	208.609	156.555	249.090
Tesorería	1.562	2.078	7.513	95.860	66.717	50.540
<b>2. Tesorería Disponible</b>	<b>49.133</b>	<b>67.712</b>	<b>165.748</b>	<b>304.469</b>	<b>223.272</b>	<b>299.630</b>
<b>3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (3=1-2)</b>	<b>61.124</b>	<b>60.960</b>	<b>115.591</b>	<b>1.358.781</b>	<b>1.295.779</b>	<b>1.043.410</b>
+ Financiación Recibida de Empresas Grupo a Largo	462.401	422.791	348.575	0	0	0
- Financiación Concedida a Empresas Grupo a Largo	0	0	0	0	0	0
<b>4.1 Financiación Recibida (Concedida) Neta Grupo a L/P</b>	<b>462.401</b>	<b>422.791</b>	<b>348.575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+ Financiación Recibida de Empresas Grupo a Corto	30.880	32.740	18.710	0	0	0
- Financiación Concedida a Empresas Grupo a Corto	23.941	64.587	0	0	0	0
<b>4.2 Financiación Recibida (Concedida) Neta Grupo a C/P</b>	<b>6.939</b>	<b>31.847</b>	<b>18.710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. FINANCIACIÓN RECIBIDA (CONCEDIDA) NETA GRUPO</b>	<b>469.340</b>	<b>454.638</b>	<b>367.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Total endeudamiento neto (5 = 3 + 4)</b>	<b>530.464</b>	<b>515.598</b>	<b>482.876</b>	<b>1.358.781</b>	<b>1.295.779</b>	<b>1.043.410</b>
% Fondos Propios / Endeudamiento Financiero Bruto	696,8%	562,7%	247,2%	60,4%	65,0%	65,5%
% Fondos Propios / Endeudamiento Neto Total	144,8%	141,0%	144,0%	74,0%	76,1%	84,3%
% Endeudamiento Financiero Bruto / Deudas Totales	16,2%	18,7%	38,1%	66,8%	65,2%	70,8%
% Endeud. Financiero C/P. / Endeudamiento Financiero Bruto	16,1%	9,5%	22,3%	19,5%	22,0%	24,6%

% Tesorería Disponible / Endeudamiento Financiero C/P.	276,2%	556,1%	264,2%	94,0%	66,9%	90,7%
--	--------	--------	--------	-------	-------	-------

A partir del ejercicio 1999, los fuertes planes de inversión desarrollados por el Grupo Agbar, han tenido un claro reflejo en la evolución del cuadro de endeudamiento.

A nivel de la Sociedad individual, se observa un aumento del total del endeudamiento neto, que pasa de 482.876 miles de euros en 1999 a 530.464 miles de euros en 2001, si bien, como consecuencia de la política de financiación establecida, este aumento se refleja en el incremento de la financiación neta recibida de empresas del Grupo en 102.055 miles de euros, acompañado de una reducción del endeudamiento financiero neto en 94.467 miles de euros.

Al igual que en el caso de la sociedad individual, al analizar la evolución del endeudamiento consolidado del Grupo, se aprecia el aumento experimentado como consecuencia de la financiación de los planes de inversión de los últimos años, de los cambios habidos en el perímetro, así como el cambio en la estructura financiera. En este último aspecto, resalta la financiación obtenida mediante emisiones de bonos en mercados internacionales, como fuente de financiación alternativa y complementaria de la tradicional financiación bancaria.

El total endeudamiento neto consolidado, pasa de 1.043.410 miles de euros en 1999 a 1.358.781 miles de euros en 2001. Durante dicho periodo, el endeudamiento bancario tanto a corto como a largo plazo, se ha incrementado en 71.673 miles de euros, mientras que las emisiones de obligaciones y bonos han aumentado en 248.532 miles de euros. La tesorería consolidada disponible se ha mantenido prácticamente constante con un ligero aumento de 4.834 miles de euros.

Esta evolución queda patente a través de los índices calculados en el cuadro adjunto. No obstante, y más allá de la evolución de los citados índices, conviene recordar el mantenimiento desde el 25 de mayo de 1999 hasta hoy, de la calificación crediticia de AA- y Aa3 otorgada por las agencias internacionales de rating Standard & Poor's y Moody's Investors Service Ltd, respectivamente.

La composición de las deudas consolidadas con entidades de crédito a 30 de junio 2002 es la siguiente, en miles de Euros:

	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total
Préstamos	-	48.157	323.588	371.745
Pólizas de crédito	677.486	111.082	101.138	212.220
Efectos descontados	6.234	2.472	-	2.472
Arrendamientos financieros	-	6.039	47.171	53.210
		167.750	471.897	639.647

Las pólizas de crédito y los préstamos están referenciados al MIBOR, EURIBOR Y LIBOR.

El desglose de la Deuda a Largo Plazo de las sociedades con entidades de crédito al 30 de junio de 2002, por vencimientos, es el siguiente:

Ejercicio	Miles de euros
-----------	----------------

2003	113.687
2004	138.800
2005	44.501
2006	75.772
RESTO	99.137
TOTAL	471.897

En 1999 se constituyó una filial 100% AGBAR ( AGBAR INTERNATIONAL, BV) con sede en Holanda, que con la garantía de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. realizó un programa de emisión de euronotas hasta un importe máximo de 2.000 millones de Euros. Dicho programa, firmado el 8 de octubre de 1999, tiene la misma calificación crediticia que AGBAR. La autorización máxima de 2.000 millones de Euros no tiene una duración explícita, aunque debe irse actualizando anualmente.

El Euro Medium Term Note Programme por importe máximo de 2.000 millones de Euros está registrado en la Bolsa de Luxemburgo con el nº de Registro de Programa nº 12.281.

El importe nominal de las emisiones a 30 de septiembre era de 674 millones de Euros.

El arranger del programa es Deutsche Bank y el conjunto de dealers lo forman: Barclays Capital, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, Invercaixa, Morgan Stanley y SG Investment Banking.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo y vigentes a 30 de junio de 2002 son las siguientes:

Sociedad prestataria	Tipo de instrumento	Moneda Original	En miles de Unidades	Tipos a cobrar	Tipo a pagar	Fecha Vto. Contrato
AGBAR AUTOMOTIVE	SWAP (a)	USD	14.000	Euribor360	Libor360 + 0,03%	20-jul-11
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP (b)	EUR	8.346	Libor90 + 0,24%	Euribor90 + 0,276%	21-dic-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP	USD	10.000	Libor90 + 0,50% (***)	Libor90 + 0,24%	21-dic-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP	USD	25.000	7,23% Fijo	Libor90 + 0,25%	22-sep-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP (b)	EUR	28.367	Libor90 + 0,25%	Euribor90 + 0,28%	22-sep-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP (b)	EUR	28.458	Libor90 + 0,21%	Euribor90 + 0,19%	7-ago-06
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP	USD	33.000	7,48% Fijo	Libor90	15-nov-06
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP (b)	EUR	34.041	Libor90 + 0,23%	Euribor90 + 0,35%	30-nov-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP (b)	EUR	33.547	Libor90 + 0,05%	Euribor90 + 0,0939%	30-dic-05
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP	EUR	150.000	6% Fijo	Euribor180 + 0,245%	12-nov-09
AGBAR INTERNATIONAL B.V.	SWAP	EUR	200.000	6% Fijo	Euribor180 + 0,24%	12-nov-09
AGUAS DE BARCELONA	SWAP	EUR	12.000	5,36% (**)	Euribor180 + 0,10%	30-mar-07
AGUAS DE BARCELONA	SWAP	EUR	25.243	Varios (*)	Euribor90 - 0,10%	9-jul-07
ANSA	SWAP	EUR	902	Euribor90	3,79% Fijo	29-jul-02
AQUAGEST PTFA	SWAP	EUR	11.720	Euribor90	3,79% Fijo	29-jul-02
AQUAGEST SUR	SWAP	EUR	14.424	Euribor90	3,79% Fijo	29-jul-02
CESPA G.R.	SWAP	EUR	9.015	Euribor90	4,61% Fijo	2-oct-02
INVERS. AGUAS GRAN SANTIAGO	SWAP (c)	CLP	41.050.219	Euribor 180	Varios (****)	8-oct-04

Comentarios:

- (a) Currency swap con pagos en USD y cobros en EUR.
- (b) Currency swap con pagos en EUR y cobros en USD.
- (c) Currency swap con pagos en UF-CLP y cobros en EUR.

(\*) El swap está estructurado en cuatro tramos, y los tipos a cobrar por la prestataria son fijos o bien variables con un CAP.

(\*\*) A partir del 30/03/2003 y en futuros aniversarios, la contrapartida tiene una sola vez la opción de pasar el tipo a cobrar al 6,36% o a Euribor180 + 0,47%, de forma que se ajusta perfectamente al préstamo estructurado subyacente.

(\*\*\*) El tipo a cobrar tiene un CAP al 7,50%, igual que el bono al cual está ligado.

(\*\*\*\*) La Sociedad paga un mix de tipo fijo y tipo variable sobre UF-CLP.

Las garantías bancarias otorgadas por la Sociedad en vigor a 30 de junio de 2002 son las siguientes:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>ENTIDAD RECEPTORA</b>	<b>Miles Euros</b>
AGUAS ARGENTINAS :	Garantías cumplimiento contrato	10.970
	Garantías ante Corporación Financiera Internacional I	11.990
	Garantías ante Corporación Financiera Internacional II	24.850
	Garantías ante Banco Europeo de Inversiones	23.130
	Garantías ante Banco Interamericano de Desarrollo	65.450
AGUAS PROVINCIALES DE SANTA FE :	Garantías cumplimiento contrato	6.250
	Garantías ante Banco Interamericano de Desarrollo	7.030
	Garantías ante Corporación Financiera Internacional	4.940
AGUAS CORDOBESAS :	Garantías ante Banco Europeo de Inversiones	6.990
AGUAS DE LA COSTA :	Garantías ante Bco. Exterior de América, S.A.	2.690
INVERSIONES AGUAS GRAN SANTIAGO:	Garantía ante Bco. Santander Central Hispano	72.400
INTERAGBAR DE MÉXICO :	Garantía ante Bco. Santander Central Hispano	5.080
AGBAR AUTOMOTIVE :	Garantía ante Morgan Stanley (Swap)	14.120
AGBAR AUTOMOTIVE AMERICA :	Garantía ante Societé Générale	51.440
AGUAS GUARIROBA :	Garantías ante BBVA Brasil	19.710
LUMA:	Garantía ante Bco. Santander Central Hispano	470
PROGRAMA EMISIÓN EMTN:	Garantía emisión EMTN de Agbar Internacional BV	652.300
CLIBA :	Garantía ante Banesto	1.820
ORMAS :	Garantía ante Banesto	340
	<b>TOTAL</b>	<b>981.970</b>

### V.3.4 FONDO DE MANIOBRA

(miles de Euros)

	Individual			Consolidado		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
+ Existencias	4.513	5.153	5.613	34.274	32.059	31.643
+ Clientes	39.422	39.795	35.868	703.821	633.685	457.712
- Acreedores Comerciales	21.789	34.712	35.676	530.343	491.733	357.302
<b>= Fondo de Maniobra de Explotación Ajustado</b>	<b>22.146</b>	<b>10.236</b>	<b>5.805</b>	<b>207.752</b>	<b>174.011</b>	<b>132.053</b>
+ Otros Deudores a Corto Plazo	53.042	41.191	24.864	202.799	211.366	152.513
- Otros Acreedores no Financieros a Corto Plazo	52.521	69.900	52.048	277.528	299.283	178.963
<b>= Fondo de Maniobra de Explotación</b>	<b>22.667</b>	<b>(18.473)</b>	<b>(21.379)</b>	<b>133.023</b>	<b>86.094</b>	<b>105.603</b>
+ Tesorería Disponible	49.133	67.712	165.748	304.469	223.272	299.635
+/- Financiación (Recibida)Concedida Neta Grupo a C/P.	(6.939)	(31.847)	(18.710)	0	0	0
- Endeudamiento Financiero a Corto Plazo	17.791	12.176	62.739	323.917	333.509	330.460
<b>= FONDO DE MANIOBRA NETO</b>	<b>47.070</b>	<b>5.216</b>	<b>62.920</b>	<b>113.575</b>	<b>(24.143)</b>	<b>74.778</b>
% Fondo de Maniobra Neto / Capitales Permanentes	5,8%	0,9%	7,6%	4,2%	-0,9%	3,5%
% Fondo de Maniobra Neto / Stocks	1043,0%	142,8%		331,4%	-75,3%	

La política financiera seguida por la Sociedad a partir del ejercicio 1999, en que procedió a la firma del Programa Euro Medium Term Notes (EMTN), ha estado dirigida a obtener recursos para financiar las inversiones y a refinanciar deuda bancaria a corto plazo por préstamos a largo plazo a través de la filial holandesa Agbar International BV, sociedad cuyo objetivo es el de realizar emisiones de bonos (públicos y privados) en condiciones favorables de coste y plazo, y prestar los fondos obtenidos a sociedades del Grupo, consiguiendo así diversificar las fuentes de financiación y alargar el vencimiento medio de la deuda.

Los excedentes de tesorería a corto plazo se gestionan mediante una política de colocación a través de préstamos intercompañías que permitan una adecuada optimización de los mismos.

La diversidad de negocios del Grupo no permite tener una política común en cuanto a la gestión de los saldos de clientes y proveedores, siendo cada sector en función de sus propias características quienes determinan las políticas de gestión de clientes y proveedores que puedan permitir el adecuado equilibrio del fondo de maniobra ajustado; como ejemplos de esta situación se pueden mencionar sectores como Agua y Saneamiento o Residuos, que concentran a 31 de Diciembre de 2001 el 75% del saldo de clientes, al tener como clientes a administraciones públicas tienen un plazo medio de cobro entre los 120 y 145 días, mientras el plazo de pago a proveedores se sitúa entorno a 120 días. Por el contrario existen otros sectores como Servicios de Automoción, en el que el cobro es al contado y su gestión del pago a proveedores se sitúa en los 90 días.

En conjunto, y considerando la incidencia que puedan tener los cambios en el perímetro de consolidación, el ratio general del saldo de clientes sobre cifra de negocios se mantiene sin grandes variaciones.

#### V.4 VARIACIONES EN EL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

	(miles de Euros)		
	2001	2000	1999
<b>Fondo de comercio neto a 1 de enero</b>	<b>499.611</b>	<b>210.288</b>	<b>179.733</b>
<b><u>ALTAS INTEGRACIÓN GLOBAL</u></b>			
<b><u>Agua potable y Saneamiento</u></b>			
Inv. Aguas Gran Santiago		5.304	
Aguas potables y riegos de Llíria			3.294
Omnium Llíria			-36
Aigües de Ribes			-30
<b><u>Asistencia Sanitaria</u></b>			
Inversiones Badajoz		6.010	
Alianza Médica Leridana			-126
Clínica Santa Teresa			102
Igualatorio de Álava			6.785
Igualatorio Médico Quirúrgico de Castellón			3.035
<b><u>Residuos Sólidos</u></b>			
Ormas ambiental y filiales		34.139	
Coacon		1.520	
Resin			7.158
<b><u>Comercio Electrónico</u></b>			
Arco, diseño gráfico avanzado			12
<b><u>Servicios de Automoción</u></b>			
Keating Technologies		57.440	
ITV Inspección Técnica de Vehículos		9.894	
Tecinco	195		
<b><u>Recaudación de exacciones</u></b>			
Asesores Locales		560	
Galop			6
<b>TOTAL FONDO COMERCIO INTEGRACIÓN GLOBAL</b>	<b>195</b>	<b>114.868</b>	<b>20.200</b>

#### **ALTAS INTEGRACIÓN PROPORCIONAL**

##### **Agua potable y Saneamiento**

Aguas de Cordillera	61.164
---------------------	--------

**Asistencia Sanitaria**

Clínica Bazterrica			7.963
--------------------	--	--	-------

<b>TOTAL FONDO COMERCIO INTEGRACIÓN PROPORCIONAL</b>	<b>0</b>	<b>61.164</b>	<b>7.963</b>
--	----------	---------------	--------------

**ALTAS PUESTAS EQUIVALENCIA****Agua potable y Saneamiento**

Comercial Orbi II		1.600	
-------------------	--	-------	--

Aguas de Cieza			1.034
----------------	--	--	-------

**Asistencia Sanitaria**

Clínica Misericordia			499
----------------------	--	--	-----

<b>TOTAL FONDO COMERCIO PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>0</b>	<b>1.600</b>	<b>1.533</b>
---	----------	--------------	--------------

**CAMBIO DE MÉTODO****DE INTEGRACIÓN GLOBAL A INT. PROPORCIONAL****Asistencia Sanitaria**

Cento Médico Santa Fe			-2.933
-----------------------	--	--	--------

Sanatorio Santa Isabel			-1.178
------------------------	--	--	--------

Centro Médico Santa Isabel			-3.822
----------------------------	--	--	--------

Karl			-451
------	--	--	------

Omaja			-5.361
-------	--	--	--------

Omat			-415
------	--	--	------

**DE PUESTAS EN EQUIVALENCIA A INTEGRACIÓN GLOBAL****Agua y Saneamiento**

Hidra, S.A.			
-------------	--	--	--

**DE PUESTAS EN EQUIVALENCIA A INT. PROPORCIONAL****Agua potable y Saneamiento**

Empresa Metropolitana de Obras Sanitarias (EMOS)		138.355	
--	--	---------	--

Aguas Quinta			-187
--------------	--	--	------

**DE INT. PROPORCIONAL A INTEGRACIÓN GLOBAL****Servicios de Automoción**

VTV Oeste		1.405	
-----------	--	-------	--

<b>TOTAL FONDO DE COMERCIO POR CAMBIO DE MÉTODO</b>	<b>0</b>	<b>139.573</b>	<b>-14.160</b>
---	----------	----------------	----------------

**VARIACIÓN PORCENTAJE****Agua y Saneamiento**

Aguas de Cieza			-288
----------------	--	--	------



Interagua	544	
Aguas Potables y Riegos de Liria	7	
Aguas Argentinas		19.557
Interagua		264
Otras		-54

#### **Residuos Sólidos**

Ormas ambiental y filiales	117	
----------------------------	-----	--

#### **Asistencia Sanitaria**

Varios Adeslas consolidado	276	
Hospital Virgen del Mar		132
Imedic		1.226
Sanatorio Casa de Rep.Perp Socorro		210
Unión Médica Gaditana		853

#### **Comercio Electrónico**

Brifing	111	1.605
Q.Systems	9	1.010
Power Line	9.558	1.114
A.S.M. Transporte Urgente		42
I.C.R.	182	

#### **Servicios de Automoción**

Control Electr.Vehicular	239	
VTV Norte	-525	
Contmar	94	
Agbar ITV		4.177
Otros	-566	210

#### **TOTAL POR VARIACIÓN PORCENTAJE**

**9.740      1.132      29.233**

#### **OTRAS VARIACIONES**

##### **Agua y Saneamiento**

Aguas Cordobesas	187	
Asesores Locales	-518	
Aguas Andinas	65	
Orbi II	-63	
Aguas Cordillera	-59.785	
Invers. Aguas Gran Santiago	-223	

##### **Asistencia Sanitaria**

Varios Adeslas consolidado	-84	
----------------------------	-----	--

##### **Residuos Sólidos**

Ormas Ambiental y filiales	-684	
Ecocat	248	
TQMA	112	

##### **Servicios de Automoción**

Agbar Technologies (Keating)	10.317	
------------------------------	--------	--

<b>TOTAL OTRAS VARIACIONES</b>	<b>-50.428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AMORTIZACIONES ORDINARIAS</b>	<b>-29.868</b>	<b>-29.015</b>	<b>-14.214</b>
<b>AMORTIZACIONES EXTRAORDINARIAS</b>	<b>-52.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Devaluación peso argentino	-35.308	0	0
Otras amortizaciones	-16.900	0	0
<b>TOTAL AMORTIZACIONES</b>	<b>-82.076</b>	<b>-29.015</b>	<b>-14.214</b>
<b>Total Fondo de comercio neto a 31 de diciembre</b>	<b>377.042</b>	<b>499.611</b>	<b>210.288</b>

## SALDO NETO FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

(miles de Euros)

**31.12.01    31.12.00    31.12.99**

### **INTEGRACIÓN GLOBAL**

#### **Agua y Saneamiento**

Aguas de la Costa	2.992	3.179	3.366
Canaragua	627	679	733
Aguas Potables y Riegos de Lliria	1.254	3.135	3.294
Interagua	713	753	252
Asesores Locales	0	518	0
IAGSSA	4.548	5.016	0

#### **Asistencia Sanitaria**

Adeslas (Procedente fusiones)	15.528	16.417	0
Hermanidad Mag. Leonés	0	0	2.356
Unión Médica Gaditana	0	0	1.647
Diagnóstico Escaner y Eco.	0	0	487
Hospital Virgen del Mar	671	712	355
Iquimesa	5.912	6.259	6.443
Imquicasa	0	0	2.957
San. Perp. Socorro	62	66	198
Inbasa	5.409	5.710	0
Clínica Ntra. Sra. Salud	294	312	0
Unión Médica Regional	171	182	0
Clínica Sta. Teresa de Castellón	0	108	0
Subgrupo Clinsa	69	(19)	0
Alianza Médica Leridana	(51)	(77)	0

#### **Residuos sólidos**

Inusa	8.492	10.036	11.582
Ecoclínic/Athisa	7.853	8.345	8.835
Resin	6.548	6.912	7.158
Coacon	1.368	1.444	0
Ormas Ambiental	9.000	33.286	0

#### **Comercio electrónico**

Agencia Servicios Mensajería	14.445	15.321	16.197
Power Line	15.072	6.359	5.613
AGM The Global Company (Briefing)	0	3.116	3.173
AGM The Global Company (Q.Systems)	0	1.987	2.092

#### **Servicios de Automoción**

Iteuve Technology (Iteuve)	23.043	19.411	22.177
Iteuve Technology (Cisa)	0	6.897	7.392
Cisa Andalucía	6.428	7.518	8.606
Control El. Vehicular	0	1.672	1.551
ECA-ITV	977	1.117	1.256
ITV Ltda.	893	974	1.058
Contmar	0	890	859
VTV Oeste	3.892	1.588	264
Agbar Automotive	6.055	6.456	6.858
Contro ITV do Brasil	0	0	439
ITV Argentina	8.904	9.399	0
Keating Technologies	63.309	57.440	0
Tecinco	190	0	0
<b>TOTAL FONDO COMERCIO INTEGRACIÓN GLOBAL</b>	<b>214.668</b>	<b>243.119</b>	<b>127.198</b>

### **INTEGRACIÓN PROPORCIONAL**

#### **Agua y Saneamiento**

EMOS	123.462	130.650	0
Aguas de Cordillera	0	59.785	0

#### **Asistencia Sanitaria**

Imedic	0	0	10.434
Omaja	0	0	5.079
Clínica y Maternidad Sta. Isabel	0	1.318	3.612
Centro Médico Sta. Fe	0	0	2.777
Centro Médico Sta. Isabel	0	0	1.118
Karl	0	413	427
Omat	0	0	397
Cl. Bazterrica	0	6.858	7.471
Euromedica de Salud	0	11.179	0

#### **Residuos sólidos**

TQMA	106	0	0
Ecocat	236	0	0

<b>TOTAL FONDO COMERCIO INTEGRACIÓN PROPORCIONAL</b>	<b>123.804</b>	<b>210.203</b>	<b>31.313</b>
--	----------------	----------------	---------------

### **PUESTA EN EQUIVALENCIA**

#### **Agua y Saneamiento**

Aguas Argentinas	32.197	34.104	36.007
Aguas Quinta	0	0	3.408
Aguas Prov.Sta.Fe	0	5.392	5.698
Astosam	539	584	631
Aguas Cordobesas	331	162	168
Comercial Orbi 2	1.392	1.535	0
Aguas de Cieza	620	656	980

#### **Asistencia Sanitaria**

Clínica Misericordia	417	440	475
----------------------	-----	-----	-----

#### **Servicios de Automoción**

Inversiones Finisterre	3.074	3.416	3.756
Supervisión y Control	0	0	132
VTV Norte	0	0	523
<b>TOTAL FONDO COMERCIO PUESTA EN EQUIVALENCIA</b>	<b>38.570</b>	<b>46.289</b>	<b>51.777</b>

Los fondos de comercio se amortizan a 20 años, excepto el correspondiente a la sociedad Agbar Technologies del sector Servicios automoción que se amortiza en 15 años y los correspondientes a las sociedades ECA-ITV, Iteuve Andalucía e Iteuve Technology, del sector Servicios automoción y el de la sociedad Inusa del sector Residuos sólidos, que se amortizan a 10 años, debido, en todos los casos, a la duración de la concesión. Las diferencias no significativas se amortizan en el mismo ejercicio en que se generan.

Durante el ejercicio 2001, se han efectuado cancelaciones extraordinarias de fondos de comercio por importe de 16.900 miles EUR en los sectores de Agua y Saneamiento, Asistencia Sanitaria y Comercio Electrónico. Además, como consecuencia de la devaluación del peso Argentino, se ha evaluado la recuperabilidad de los fondos de comercio sobre inversiones en Argentina y se ha procedido a saneamientos extraordinarios adicionales por importe de 35.308 miles EUR.

### **CRITERIOS CONTABLES**

Hasta el ejercicio 1998, la sociedad aplicaba los principios, criterios y políticas contables dimanantes del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad. ("B.O.E" de 27 de diciembre).

Para el ejercicio 1999, y siguientes la sociedad aplica los principios, criterios y políticas contables establecidos en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 10 de diciembre de 1998, por lo que se aprueban las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector de abastecimiento y saneamiento de agua. (B.O.E. de 24 de Diciembre de 1998).

*Nota: En el capítulo VII apartado 1.3 se incluyen el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de septiembre de 2002.*

## CAPÍTULO VI

### ADMINISTRACIÓN, DIRECCION Y CONTROL DEL EMISOR

#### VI IDENTIFICACIÓN Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

##### VI.1 INTRODUCCIÓN

Las funciones del Consejo de Administración de AGBAR son las que resultan de la Ley de Sociedades Anónimas y de sus Estatutos, siendo pues su órgano de representación a quien corresponde la representación en el juicio y fuera de él, pudiendo hacer y llevar a cabo todo cuanto esté comprendido dentro del objeto social, según dispone el artículo 31 de los Estatutos Sociales. No existen impedimentos especiales en los Estatutos de la Sociedad, ni incompatibilidades para los Consejeros, siendo aplicables por tanto las que resultan de la Ley de Sociedades Anónimas, artículos 124 y 132, las que resultan de la Ley 12/1995 de 11 de mayo de incompatibilidades de los miembros del Gobierno de la Nación y de las Altos Cargos de la Administración General del Estado, y de las demás Leyes que a este respecto hayan aprobado o aprueben las Comunidades Autónomas.

Ni el Presidente, ni los tres Vicepresidentes disponen de voto de calidad, ni existe límite a sus mandatos ni por razones de edad.

La Comisión Ejecutiva actual fue constituida el 12 de febrero de 1998 y tiene delegadas todas las funciones del Consejo de Administración, excepto aquéllas que legal y estatutariamente resulten indelegables, siendo de señalar que los Estatutos se remiten en materia de indelegabilidad a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, no conteniendo especificación propia al respecto.

Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva actualmente son:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Naturaleza</u>
D. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	Ejecutivo
D. Isidro Fainé Casas	Vicepresidente 2º	Externo
D. Philippe Brongniart	Vocal	Dominical
D. Juan Rosell Lastrotras	Vocal	Dominical
D. José Luis Jové Vintró	Consejero Delegado	Ejecutivo

No existen en la actualidad otras Comisiones con facultades delegadas.

Los requisitos exigidos para el nombramiento de consejero son los generales establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y la duración de los mismos es de cinco años.

Las funciones del Presidente y Secretario son las previstas en la Ley y en los usos mercantiles.

## MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION A FECHA DE REGISTRO DEL FOLLETO

Nombre	Cargo	Naturaleza	Fecha Primer Nombramiento
1D. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	Ejecutivo	21/6/79
2D. Gerard Mestrallet	Vicepresidente 1º	Dominical	29/10/97
3D. Isidro Fainé Casas	Vicepresidente 2º	Externo	8/2/90
4D. Rodolfo Martín Villa	Vicepresidente 3º	Dominical	22/5/97
1D. José Luis Jové Vintró	Consejero Delegado	Ejecutivo	30/5/95
2D. Philippe Brongniart	Vocal	Dominical	29/11/97
2D. Jacques Petry	Vocal	Dominical	24/5/02
3D. Antonio Brufau Niubó	Vocal	Externo	16/2/94
3D. Enrique Corominas Vila	Vocal	Externo	25/5/94
2D. Jean-Louis Chaussade	Vocal	Dominical	19/6/96
4D. Feliciano Fuster Jaume	Vocal	Dominical	16/2/94
4D. Juan Rosell Lastortras	Vocal	Dominical	11/7/02
3D. Manuel Raventós Negra	Vocal	Externo	29/3/90
2Excmo Sr. D. J. Antonio Samaranch Torelló	Vocal	Dominical	17/5/88
2D. Gerard Paul Marie Payen	Vocal	Dominical	30/5/00
D. Alejandro García-Bragado Dalmau	Secretario No Consejero		30/5/00

- 1) CONSEJEROS EJECUTIVOS
- 2) A propuesta de SUEZ-LYONNAISE DES EAUX
- 3) Externos
- 4) A propuesta de ENDESA DIVERSIFICACION, S.A.

- Tipos de consejeros:

Ejecutivos: personas significativas del equipo de gestión de la Sociedad.

Dominicales: representan a los titulares de paquetes accionariales con capacidad de influir en el control de la Sociedad estando vinculados al accionista de control.

Externos: Consejeros no ejecutivos ni dominicales. Estos Consejeros ostentan cargos directivos en los órganos de gobierno de "La Caixa" y fueron nombrados a propuesta del Consejo de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. con el acuerdo de los accionistas, en atención a su conocimiento e interés en las empresas del sector servicios, el interés económico de "La Caixa" en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. dada su condición de accionista (minoritario pero con el 49%) de HISUSA.

- El número de Consejeros está fijado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de mayo de 1998 en 15.
- La Sociedad dispone de un Reglamento Interno de Conducta (remitido a la CNMV el 22-11-1993) elaborado de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 3 del Real Decreto 629/1993 de 3 de mayo.
- El Consejo de Administración de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., atendidas las Consideraciones Generales 2 y 3 del Código de Buen Gobierno elaborado por la "Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades" no ha elaborado por el momento Reglamento Interno del Consejo que recoja las recomendaciones contenidas en el mencionado Código.

El Órgano de Administración tiene planificado para el próximo ejercicio 2003 reunirse en ocho ocasiones.

**VI.1.2 DIRECTORES QUE ASUMEN LA GESTIÓN DE LA SOCIEDAD AL NIVEL MÁS ELEVADO A FECHA DE REGISTRO DEL FOLLETO**

Además del Presidente y el Consejero Delegado.

**AGUAS DE BARCELONA**

Director General de Gestión Corporativa	D. José Vila Bassas
Director General de Desarrollo Corporativo	D. Juan Ras Sirera
Director General de Medios Corporativos	D. Luis M. Puiggarí Lanza
Director Corporativo de Patrimonio	D. Antoni Piera de Ciurana
Director Corporativo de I+D, Medioambiente y Relaciones Institucionales	D. Fernando Porta Visa
Director Económico- Financiero	D. Xose Puga Insua
Director de Recursos Humanos Corporativo	D. Félix Chamorro García
Director Adjunto a Secretaría General – Dir. Gral.	D. Guillermo Portabella de Alós
Director General	D. Josep M. Miralles i Via
Director de Recursos Humanos	D. Jacinto Ginesta Ventura
Director de Desarrollo	D. José Luis Solanas Escat
Director Comercial de Infraestructuras y Servicios	D. Rafael Gómez Bernat
Director Técnico	D. Joaquim Cantó Janer
Director de Saneamiento	D. Claude Vergés

Los nuevos cargos respecto al año anterior obedecen a los cambios organizativos descritos en el Capítulo VII Apartado 3.2.

**VI.1.3 NO APLICABLE**

**VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1**

**VI.2.1 ACCIONES CON DERECHO A VOTO Y OTROS VALORES QUE DEN DERECHO A SU ADQUISICIÓN A FECHA DE 6 DE NOVIEMBRE DE 2002**

Nombre		Acciones		% s/ Capital
		Propias (a nivel Directo)	Represent.	
D. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	137.733	-	0,10
D. Gerard Mestrallet	Vicepresidente 1º	0	69.417.880	48,54
D. Philippe Brongniart	Vocal	0		
D. Jacques Petry	Vocal	0		
D. Jean-Louis Chaussade	Vocal	0		
D. Gerard Paul Marie Payen	Vocal	30		
Excmo. Sr. D. J. Antonio Samaranch Torelló	Vocal	0		
D. Rodolfo Martín Villa	Vicepresidente 3º	0	16.647.253	11,64
D. Feliciano Fuster Jaume	Vocal	50		
D. Juan Rosell Lastortras	Vocal	100		
D. Isidro Fainé Casas	Vicepresidente 2º	0	0	
D José Luis Jové Vintró	Consejero Delegado	0	0	
D. Antonio Brufau Niubó	Vocal	10	0	
D. Enrique Corominas Vila	Vocal	50	0	
D. Manuel Raventós Negra	Vocal	0	0	
<b>TOTAL</b>		<b>137.973</b>	<b>86.065.133</b>	<b>60,28</b>

Según los registros de la Sociedad, los miembros del Consejo de Administración no ostentan participaciones a nivel indirecto.

\* En representación de HISUSA y ONDEO, controladas por Suez.

\*\*En representación de ENDESA.

A la fecha de celebración de la última Junta General de Accionistas, 24 de mayo de 2002, el conjunto de los directores de la Sociedad relacionados en el punto VI.1.2 anterior, eran poseedores directamente de un total de 16.287 acciones.

Asimismo, en base al "Plan de Opciones Mayo 2001", aprobado por el Consejo de Administración de fecha 30 de marzo de 2001, dichas personas son beneficiarias de opciones para adquirir acciones de la Sociedad al precio de 13,30 Euros por acción en base al 5% de la retribución correspondiente al ejercicio 2001.

En la pasada Junta General celebrada el 24 de mayo de 2002, las acciones representadas por el Consejo de Administración de la Sociedad ascendieron al 66,15% del Capital Social

## **VI.2.2 PARTICIPACIÓN DE DICHAS PERSONAS EN TRANSACCIONES NO HABITUALES Y RELEVANTES DE LA SOCIEDAD**

De acuerdo con la información existente en la Sociedad, ningún miembro del Consejo de Administración o directivo de la Sociedad, ha participado en el transcurso del último ejercicio y del corriente, en operaciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

### **Operaciones con partes vinculadas a fecha de registro del folleto.**

La Sociedad mantiene únicamente con Sociedades del Grupo y Asociadas los saldos y transacciones que se desglosan en las Cuentas Anuales, no habiéndose efectuado otra transacción significativa con las personas físicas o jurídicas vinculadas a la Sociedad.

Asimismo, no se han realizado operaciones significativas entre las Sociedades del Grupo Agbar con ninguna entidad en la cual los consejeros o directivos de la Sociedad sean consejeros, administradores o accionistas significativos de las mismas, o en las que tengan acciones concertadas o en las que actúen a través de persona interpuesta.

Las únicas operaciones significativas con partes vinculadas, son operaciones financieras derivadas del tráfico de las actividades normales del Grupo Agbar con "la Caixa", siempre en condiciones normales de mercado y en libre competencia.

**VI.2.3** Las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.1 (Administradores) que forman parte de la plantilla de la Sociedad, no han percibido a título individual, remuneración alguna por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y Asociadas, correspondiendo las percepciones detalladas seguidamente a las devengadas en la Sociedad Matriz.

Las percepciones obtenidas por el Consejo de Administración de la sociedad son las siguientes:

	(miles de Euros)	
	<b>EJERCICIO 2001 AGBAR</b>	<b>EJERCICIO 2002 A 30/9/2002</b>
Sueldos	589	485
Retribución Trienal 1998-2001	-	1.157
Dietas	294	68
Atenciones Estatutarias	1.066	719
<b>TOTAL</b>	<b>1.949</b>	<b>2.429</b>



De acuerdo con el artículo 32 de los Estatutos de la Sociedad, el Consejo de Administración tendrá derecho a percibir una retribución, cuya cuantía máxima será una cantidad equivalente al 5% de los beneficios líquidos de cada ejercicio.

Las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.2. (Directivos, exceptuando el Presidente y el Consejero Delegado) que forman parte de la plantilla de la Sociedad Dominante, han devengado los siguientes importes, no habiendo recibido percepciones de otras sociedades del Grupo:

(miles de Euros)		
PERSONAL DIRECTIVO AGBAR	EJERCICIO 2001 AGBAR	EJERCICIO 2002 a 30/9/2002
Sueldos	2.570	1.614
Retribución Trienal 1998-2001	-	2.411
<b>TOTAL</b>	<b>2.570</b>	<b>4.025</b>

**VI.2.4** El importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los Administradores de la Sociedad ascendía a 9.508 miles de euros en 31 de Diciembre de 2001.

Dicha cantidad corresponde íntegramente a Administradores actuales.

Adicionalmente, el importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones con las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.2. (Directivos, exceptuando el Presidente y el Consejero Delegado) asciende a 31 de Diciembre de 2001 a 12.639 miles de euros.

La Sociedad no tiene compromisos con los Administradores en materia de seguros de vida.

**VI.2.5** El importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las personas reseñadas, y todavía en vigor, asciende a 466 miles de euros.

De dicha cantidad 233 miles de euros corresponden a Administradores, y el resto a personas reseñadas en el epígrafe VI.1.2. (Directivos, exceptuando el Presidente y el Consejero Delegado).

#### **VI.2.6 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LOS ADMINISTRADORES FUERA DE LA SOCIEDAD A FECHA DE REGISTRO DEL FOLLETO**

##### **D. RICARDO FORNESA RIBÓ**

- Consejo de Administración y Consejero de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona
- e de Inmobiliaria Colonial, S.A. Secretario del  
Vicepresident
- Caixa Holding, S.A. Consejero de

##### **D. GERARD MESTRALLET**

- Presidente-Director General de SUEZ

##### **D. ISIDRO FAINE CASAS**

- General de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona Director
- e de Telefónica, S.A. Vicepresident
- Autopistas Concesionaria Española, S.A. Presidente de
- Gas Natural SDG Consejero de

-	ENAGAS	Consejero de
-	Banco Portugués Inverimento BPI-SGPS, S.A.	Consejero
-	Sociedad Española de Aparcamientos de Barcelona, S.A. "SABA"	Consejero de
-	Inmobiliaria Colonial, S.A.	Consejero de
-	Caixa Holding	Consejero de
-	Terra Lycos, S.A.	Consejero de
-	Caixabank Andorra	Consejero de
-	Caixabank France	Consejero de

**D. RODOLFO MARTIN VILLA**

- Presidente Fundación ENDESA

**D. JOSE LUIS JOVE VINTRO**

-	Pleno de la Cámara Of. Comercio, Industria y Navegación de Barcelona	Miembro del
-	ADESLAS en representación de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Presidente de

**D. PHILIPPE BRONGNIART**

-	-Director General SUEZ	Administrador
---	------------------------	---------------

**D. JACQUES PETRY**

-	Director General ONDEO	Presidente-
---	------------------------	-------------

**D. ANTONIO BRUFAU NIUBÓ**

-	General del Grupo de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	Director
-	Gas Natural SDG	Presidente de
-	REPSOL	Consejero de
-	Autopistas Concesionaria Española, S.A.	Consejero de
-	Inmobiliaria Colonial, S.A.	Consejero de
-	Caixa Holding	Consejero de
-	ENAGAS	Consejero de

**D. ENRIQUE COROMINAS VILA**

-	Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	Presidente
-		Consejero de

Autopistas Concesionaria Española, S.A.

**D. JEAN-LOUIS CHAUSSADE**

- Director General de DEGREMONT Presidente-
- Autopistas Concesionaria Española, S.A. "ACESA" Consejero de

**D. FELICIANO FUSTER JAUME**

- Presidente de Honor de GESA
- Presidente de Honor de ENDESA
- Consejero de Porland Valderribas

**D. JUAN ROSELL LASTORTRAS**

- Fomento de Trabajo Presidente de

**D. MANUEL RAVENTOS NEGRA**

- la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona Consejero de
- Autopistas Concesionaria Española, S.A. Consejero de

**EXCMO. SR. D. JUAN ANTONIO SAMARANCH**

- Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, S.A. "SABA" Consejero de
- Inmobiliaria Colonial, S.A. Presidente de
- Honor de "la Caixa" Presidente de

**D. GERARD PAUL MARIE PAYEN**

- Director General de SUEZ (Ondeo)

**VI.3 CONTROL SOBRE EL EMISOR**

No existe acción concertada entre Hisusa Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. y Endesa.

El accionariado de Hisusa Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. está compuesto por Ondeo Services (51%) y la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (49%), siendo el Consejo de Administración de composición paritaria.

No existe acción concertada entre la Caixa y Ondeo a efectos del gobierno de la sociedad.

Por tanto no existe persona física o jurídica que directa o indirectamente ejerza el control sobre el emisor.

Ver apartado VI.5 sobre Participaciones Significativas.

**VI.4 RESTRICCIONES Y LIMITACIONES**

No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

#### VI.5 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS A FECHA DE REGISTRO DEL FOLLETO

El Consejo de Administración de la Sociedad representa al 60,28% del Capital Social. Se detallan las participaciones significativas:

		<b>Acciones Directas</b>	<b>% Capital Social</b>
1) HISUSA - Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos S.A.	67.349.176		47,10
2) ONDEO	2.068.704		1,44
3) SUEZ LYONNAISE DES EAUX		69.417.880	
4) ENDESA DIVERSIFICACIÓN, S.A.	16.647.253		11,64
5) ENDESA, S.A.		16.647.253	
	<b>86.065.133</b>	<b>86.065.133</b>	<b>60,18</b>

- 1) Participación Indirecta de Suez- Lyonnaise des Eaux-D. (51%) - Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (49%).
- 2) Ondeo, sociedad controlada por Suez.
- 3) Se atribuyen a Suez las acciones de Hisusa y Ondeo por ser el socio mayoritario de las mismas.
- 4) Endesa Diversificación, S.A. controlada por Endesa, S.A.
- 5) Se atribuyen a Endesa, S.A. las acciones de Endesa Diversificación, S.A. por ser el socio mayoritario de la misma.

#### VI.6 ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

Según las referencias de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 24 de mayo de 2002, el número de accionistas concurrentes de la Sociedad fue de 1.092 y el total de acciones concurrentes fue de 94.960.709 todas ellas con derecho a voto.

#### VI.7 PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD

##### a) SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA

La composición de las deudas con entidades de crédito a 30.9.2002 es la siguiente, en miles de Euros:

	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total
Préstamos	--	--	37.243	37.243
Pólizas de crédito	209.061	0	29	29
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>37.272</b>	<b>37.272</b>

El apartado de préstamos incluye, al 30 de septiembre de 2002, dos operaciones con el DEUTSCHE BANK por importe de 25.243 miles de euros y 12.000 miles de euros teniendo ambas vencimiento en el año 2007. La primera de ellas ha sido objeto de un contrato de intercambio de tipos de interés que le permite devengar un tipo de interés variable referenciado al Mibor menos un 0,10% de diferencial, mientras que la segunda devenga un tipo fijo del 5,36% durante los tres primeros años estando a partir de entonces fijado en un 6,36%, con la posibilidad por parte del prestatario de ejercitar la opción de cambio a un tipo referenciado al Euribor más un diferencial de 0,47%. Sobre este segundo préstamo también se ha suscrito un contrato de intercambio de tipos de interés pasando a devengar un interés referenciado al Euribor más un diferencial de 0,10%.

A 30 de septiembre de 2002 se han renovado diversas pólizas de crédito por un importe de 18 millones de Euros. Dichas pólizas de crédito están igualmente referenciadas al Euribor y al Libor, según el tramo, y los importes dispuestos son prácticamente cero, por lo que existe un límite disponible de más de 200.000 miles de Euros. No existe cláusula restrictiva que limite la capacidad de gestión de la Sociedad.

A 30 de septiembre de 2002 el único banco que superaba el 20% de financiación bancaria era DEUTSCHE BANK, a raíz de las operaciones antes citadas.

#### **VI.8 CLIENTES Y PROVEEDORES SIGNIFICATIVOS**

A la fecha de aprobación del folleto, no existen clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la Sociedad sean significativas.

Se consideran operaciones significativas cuando un mismo cliente o suministrador suponga al menos un 25% de las compras o ventas totales, tanto para la Sociedad Individual como para su Grupo de Participadas.

#### **VI.9 PARTICIPACION DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD**

**Plan de opciones aprobado en la Junta General de 25 de mayo de 2001.** Ver Folleto de Ampliación de Capital con fecha de registro 27 de julio de 2001.

#### **VI.10 FACTURACIÓN DE LOS AUDITORES A LA SOCIEDAD**

Durante el ejercicio 2001 el grupo auditor Arthur Andersen y Cía, S. Com. (actualmente Deloitte España, S.L.) facturó al Grupo Agbar 2.222 miles de Euros.

De este importe, 1.332 miles de Euros corresponden a trabajos de auditoría. El resto de la facturación, 890 miles de Euros, corresponden a otros trabajos entre los que destacan estudios actuariales y asesoramiento en la externalización de los fondos de pensiones, adaptación de las cuentas anuales a normativas contables de otros países y asesoramiento para una emisión (no realizada finalmente) de obligaciones convertibles.

## **CAPÍTULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD**

#### **VII.1 INDICADORES GENERALES SOBRE LA EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

##### **VII.1.1 SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

###### **EVOLUCIÓN A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002**

El volumen de agua facturada hasta 30 de septiembre de 2002 ha alcanzado los 147,57 Hm<sup>3</sup> lo que significa una disminución del 1,1% respecto al facturado en el mismo período del ejercicio anterior.

La cifra de negocios en este mismo período asciende a 156.905 miles de Euros experimentando una disminución del 1,7% respecto al mismo período del año anterior, que en parte es reflejo del menor consumo de agua facturada y también de la disminución de facturación a las filiales argentinas.

El resultado neto alcanza los 53.734 miles de Euros. Este resultado incluye Resultados Extraordinarios positivos por la plusvalía correspondiente a la venta del 24,6% de Adeslas y Resultados Extraordinarios negativos procedentes de las dotaciones y provisiones por la devaluación del Peso Argentino.

La venta del 24,6% de Adeslas al grupo francés Médéric ha generado un Resultado Extraordinario positivo de 175.289 miles de Euros, que tras el efecto impositivo supone una plusvalía neta de 146.730 miles de Euros.

El impacto de la devaluación del Peso Argentino sobre la base de un tipo de cambio de 1 USD = 3,7 ARS ha supuesto la dotación de provisiones por depreciación de las participadas argentinas, por un importe de 90.289 miles de Euros, y una provisión adicional para riesgos y gastos por posibles contingencias en dicho país, por un importe de otros 94.591 miles de Euros. Tras los correspondientes efectos impositivos, el impacto de ambas provisiones supone una pérdida neta de 153.279 miles de Euros.

De acuerdo con lo establecido en la norma 8ª de valoración del Plan General de Contabilidad. La sociedad procede a contabilizar las dotaciones o aplicaciones de provisiones para depreciación de inversiones financieras permanentes sólo al final del ejercicio. El efecto que tendría la contabilización de las mencionadas provisiones a 30 de septiembre de 2002 en la situación patrimonial neta individual de la sociedad, se estima en 44 millones de Euros (18 millones de Euros en septiembre de 2001). Este aspecto no tiene efecto alguno en las Cuentas Consolidadas.

## VII.1.2 GRUPO AGBAR

### CONSOLIDADO

La Cifra de Negocios consolidada, que asciende a 1.891.812 miles de euros, ha experimentado un incremento del 0,5% respecto del año anterior, a pesar del efecto de la devaluación del peso argentino. Asimismo, los Ingresos de Explotación han alcanzado la cifra de 1.977.664 miles de euros, con un aumento del 0,8% respecto del ejercicio anterior.

Sin tener en cuenta los Ingresos de Explotación de las sociedades argentinas, que recogen los efectos de la devaluación del peso argentino, ni la aportación del subgrupo Lusagua, vendido en el tercer trimestre de 2001, el crecimiento del Grupo Agbar se sitúa en el 8,2%.

El Resultado de Explotación (EBIT) alcanza 196.665 miles de euros (202.754 miles de euros en septiembre de 2001). La disminución respecto del mismo periodo de 2001 es consecuencia íntegramente de la contribución de las filiales argentinas, que recogen los efectos de la crisis.

El Resultado Financiero negativo, que asciende a -45.085 miles de euros, incrementa un 68,0% como consecuencia de los resultados obtenidos en el cierre de 30 de septiembre del ejercicio precedente derivados tanto de las plusvalías por enajenación de acciones de Suez (22.692 miles de euros en septiembre de 2001) como de otros ingresos no recurrentes (3.950 miles de euros en septiembre de 2001). Sin los mencionados efectos, el Resultado Financiero negativo habría disminuido en un 15,7%.

El Resultado procedente de Sociedades Puestas en Equivalencia procedente de Argentina ha experimentado una disminución de 34.554 miles de euros. Sin la contribución de las filiales argentinas, el Resultado de Sociedades Puestas en Equivalencia alcanza 10.084 miles de euros (7.743 miles de euros en septiembre de 2001), con un crecimiento del 30,2%.

El Resultado Ordinario asciende a 129.202 miles de euros (181.709 miles de euros en septiembre de 2001). Sin tener en cuenta el efecto de las operaciones señaladas en el Resultado Financiero ni la contribución de las filiales argentinas al Resultado de Sociedades Puestas en Equivalencia, el crecimiento del Resultado Ordinario es del 6,4%.

Entre los Resultados Extraordinarios positivos destaca el beneficio de 162.278 miles de euros producido en la enajenación en el primer semestre del 24,6% de Adeslas al grupo francés Médéric.

Los Resultados Extraordinarios negativos son consecuencia, principalmente, de la devaluación del peso argentino. A 30 de septiembre de 2002 se ha procedido al registro de diferencias negativas de cambio por los préstamos en USD (3,7 ARS/USD) de filiales argentinas por un importe de -87.986 miles de euros. Además, se ha cancelado anticipadamente la totalidad de los fondos de comercio de las sociedades radicadas en Argentina por un importe de -58.074 miles de euros.

El saneamiento de los fondos de comercio en Argentina y la contabilización de las mencionadas diferencias de cambio suponen un impacto en el Resultado Neto parte Grupo, tras la deducción de impuestos y la imputación a minoritarios, de -99.430 miles de euros.

El valor patrimonial de las inversiones argentinas asciende a -103.400 miles de euros, tras la cancelación del 100% de los fondos de comercio, el registro de diferencias negativas de cambio por los préstamos en USD y la constatación de diferencias de conversión adicionales por la valoración de las inversiones a 3,7 ARS/USD. Con ello, se ha saneado la totalidad de las inversiones en Argentina y, adicionalmente, el Grupo Agbar dispone de provisiones por aproximadamente 105 millones de euros para cubrir eventuales contingencias.

El Impuesto sobre Sociedades supone un ingreso de 10.020 miles de euros (-38.056 miles de euros en septiembre de 2001). El Grupo Agbar ha registrado 47.764 miles de euros de deducciones pendientes de aplicación como consecuencia de la aplicación de la Resolución del ICAC de 15 de marzo de 2002 relativa al Impuesto de Sociedades. Adicionalmente, incluye 31.601

miles de euros de menor impuesto por la depreciación de cartera sobre filiales argentinas

Tras el Impuesto sobre Sociedades y la imputación de Resultados a Minoritarios, el Resultado Neto Consolidado atribuido al Grupo Agbar asciende a 137.583 miles de euros con un crecimiento del 28,5% respecto de septiembre de 2001.

En fecha 16 de julio de 2002, el Gobierno Argentino aprobó un decreto por el cual, entre otros temas, vuelve a exigirse que las sociedades de ese país presenten sus estados financieros ajustados por la inflación, hecho que minora significativamente los efectos contables negativos de la devaluación del peso argentino, tanto en resultados como en fondos propios. La normativa española permite mantener en las Cuentas Consolidadas los efectos de los ajustes mencionados procedentes de sociedades radicadas en países hiperinflacionarios. A 30 de septiembre de 2002, los estados financieros consolidados del Grupo Agbar no incluyen el efecto de dichos ajustes, ya que se está analizando la razonabilidad de su aplicación, dada la situación en la que se encuentra Argentina.

La plantilla media consolidada del tercer trimestre de 2002 es de 36.200 personas. La evolución de la plantilla agregada media, sin considerar el método de consolidación utilizado ni el porcentaje de integración aplicado, es la siguiente:

	<b><u>3r. Trim. 02</u></b>	<b><u>3r. Trim. 01</u></b>	<b><u>Diferencia</u></b>
Sdades. en Integración Global	35.435	33.662	1.773
Sdades. en Integración Proporcional	1.519	2.557	(1.038)
Sdades. por Puesta en Equivalencia	10.592	10.028	564
<b>TOTAL</b>	<b>47.546</b>	<b>46.247</b>	<b>1.299</b>

La Cifra de Negocios consolidada que asciende a 1.891.812 miles de Euros, ha experimentado un incremento del 0,5% respecto del año anterior, a pesar del efecto de la devaluación del Peso Argentino. Asimismo, los Ingresos de Explotación han alcanzado la cifra de 1.977.664 miles de Euros, con un aumento del 0,8% respecto del ejercicio anterior.

#### **Comentarios a la salvedad de Auditoría reflejada en el Informe de Auditoría y en el Informe Especial requerido OM de 30 de septiembre de 1992:**

Debido a la salvedad reflejada en el informe de auditoría a 31 de diciembre de 2001, Agbar entregó el 27 de agosto de 2002 a la CNMV el Informe especial requerido por la OM de 30 de septiembre de 1992.

En el informe de auditoría individual incluido en dicho informe se recogía la siguiente salvedad:

"1.- Los estados financieros individuales de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., al 30 de junio de 2002, no incluyen las dotaciones a las provisiones devengadas en el período de seis meses finalizado en dicha fecha que serían necesarias para depreciar el valor de algunas sociedades participadas."

A 16 de octubre de 2002 Agbar remite a la CNMV respuesta al requerimiento enviado, informando que el efecto que tendría la contabilización de las provisiones a 30 de junio de 2002 en la situación patrimonial neta individual de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., sería una reducción de 43,5 millones de Euros.

Asimismo, el efecto que tendría la contabilización de las mencionadas provisiones a 30 de septiembre de 2002 en la situación patrimonial neta individual de la Sociedad, se estima en 44 millones de Euros (18 millones de Euros en septiembre de 2001). Este aspecto no tiene efecto alguno en las Cuentas Consolidadas.



## ANÁLISIS POR SECTORES

### VII.1.2.1 CICLO INTEGRAL DEL AGUA

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
Incluye la actividad de Recaudación de Exacciones		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real</b>	<b>Real</b>
	<b>30.09.02</b>	<b>31.12.01</b>
	Miles Euros	Miles Euros
Ingresos de Explotación	643.408	841.315
Gastos de Explotación	(478.400)	(618.347)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>165.008</b>	<b>222.968</b>
Amortizaciones y Provisiones	(83.967)	(109.504)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>81.040</b>	<b>113.464</b>

Con fecha 23 de mayo 2002, Agbar ha formalizado un acuerdo con Endesa, por el que adquiere las participaciones en cuatro compañías de servicios de agua en las que ambas compartían capital, por un importe global de 25,68 millones de Euros: Interagua (39,95%), Emasagra (12,25%), Aguas Vega Sierra Elvira (15%) y Gestión de Aguas de Aragón (40%).

Tribugest ha adquirido el 100% de la sociedad Vilgi por un precio de 1.142 miles de Euros. En junio de 2002 se han pagado 631 miles de Euros y el resto (511 miles Euros) corresponde a pagos aplazados vinculados a la renovación de diversos contratos.

En el mes de julio se ha derogado en Argentina el Decreto nº 316/95 que prohibía el ajuste por inflación (Corrección Monetaria). Queda pendiente que los organismos de control establezcan los mecanismos de reexpresión en moneda constante que deberán aplicar las sociedades argentinas para sus cierres a partir del 30 de junio. Dado el fuerte nivel de endeudamiento de las filiales en Argentina, el ajuste por inflación que ahora se restablece puede suponer impactos positivos muy significativos, tanto en los fondos propios como en los resultados de dichas sociedades. No obstante, está pendiente de analizar el impacto que esta medida puede tener a nivel del Grupo.

Aguas de Barcelona procede a la enajenación del 24,6% de ADESLAS.

Con fecha 1 de septiembre, SOREA asume la posición de cuenta partícipe en los contratos de Cuenta en Participación firmados con CANARAGUA por el negocio de CUBA sustituyendo a INTERAGUA en este lugar, convirtiéndose asimismo SOREA en prestamista en la operativa de Cuba.

En Agosto inicia la actividad la UTE EDAR BAHÍA GADITANA, ente gestor de la depuradora de San Fernando de Cádiz, con 3 meses de retraso respecto al inicio reflejado en el presupuesto revisado.

#### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector muestra al cierre de septiembre una cifra de negocio de 643.408 miles de Euros y un resultado de explotación de 81.040 miles de Euros. Todas las áreas de negocio presentan un incremento en sus resultados, a la espera de la campaña de verano, dada la estacionalidad del negocio.

## VII.1.2.2 SEGUROS DE SALUD

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
CONCEPTO	Real 30.09.02 Miles Euros	Real 31.12.01 Miles Euros
Ingresos de Explotación	510.874	650.408
Gastos de Explotación	(457.117)	(588.650)
CASH FLOW EXPLOTACIÓN	53.757	61.758
Amortizaciones y Provisiones	(11.697)	(18.066)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	42.060	43.692

Durante el ejercicio 2002 se prevé la culminación del proceso de separación del grupo BBVA-Adeslas Salud (con efecto 1 de enero 2002) entre el negocio asegurador, del que se hará cargo el BBVA, y el negocio hospitalario, del que se hará cargo el Grupo Agbar.

Adeslas ha ampliado su participación en Alianza Médica Leridana en un 1,19% por 27 miles de Euros. La participación actual de Adeslas es del 62,55%.

El equilibrio económico de la concesión de la asistencia sanitaria del área 10 de Alzira está siendo muy difícil debido a una prima insuficiente (y revisable sólo según el IPC) y la limitada duración del contrato (10 años prorrogables a 15 años). Además existe una fuerte resistencia de la Administración a modificar aspectos aislados del contrato, así como a integrar la Asistencia Primaria y la Especializada. De las diferentes alternativas planteadas para hacer viables estas solicitudes, la Administración ha optado por extinguir la actual concesión y convocar un nuevo concurso (cuya adjudicación está prevista entre finales del 2002 y principios del 2003) en el que se adjudicará tanto la Asistencia Especializada como la Primaria por un plazo de quince años, prorrogable por otros cinco a voluntad de las partes. La actual concesión no se extinguirá en tanto no se haga cargo de la actividad el nuevo concesionario, quien en los primeros seis meses deberá realizar una aportación económica que compense tanto la inversión neta efectuada por el concesionario anterior como la indemnización que éste recibirá por la extinción anticipada de su contrato.

El **31 de julio de 2002** se anuncia el cierre del Hospital de Salamanca, debido a las importantes pérdidas que iba arrastrando a lo largo de los últimos ejercicios y las malas perspectivas de futuro, dada la competencia que mantenía con el Hospital de la Santísima Trinidad en un mercado sin apenas crecimiento. Destacar que el 8 de agosto de 2002 se llega a un acuerdo con el Comité de Empresa según el cual cada uno de los trabajadores del centro recibirá 54 días de indemnización por año trabajado.

### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector muestra al cierre de septiembre de 2002 una cifra de negocio de 510.874 miles Euros y un resultado de explotación de 42.060 miles Euros.
- La cartera de asegurados alcanza 1.568.070 asegurados.
- Incremento del precio de las primas (alrededor del 6%).
- La siniestralidad de las aseguradoras a junio de 2002 es del 82,93% frente al 80,20% de diciembre de 2001.
- Descenso de la actividad en el subsector Argentina debido, básicamente, al efecto de la devaluación del peso argentino, y a la caída de la actividad de las clínicas.

### VII.1.2.3 RESIDUOS SÓLIDOS

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 30.09.02 Miles Euros</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>
Ingresos de Explotación	440.630	688.451
Gastos de Explotación	(371.059)	(574.878)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>69.571</b>	<b>113.573</b>
Amortizaciones y Provisiones	(32.326)	(50.648)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>37.245</b>	<b>62.925</b>

#### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector muestra al cierre de septiembre 2002 una cifra de negocio de 440.630 miles de Euros y un resultado de explotación de 37.245 miles de Euros.
- Se observa un descenso de la actividad en Residuos internacional, por el impacto negativo de la evolución del tipo de cambio, al no haberse cerrado todavía las negociaciones de incrementos de precios en las sociedades argentinas.
- Presión sobre el margen de explotación, fruto de una evolución negativa de los costes directos que aumentan frente al mantenimiento de la facturación. Ello se debe a la menor rentabilidad de los vertederos y al acopio de materiales previo a la campaña de verano en los contratos de jardinería.

Durante el primer semestre de 2002, Inusa Sociedad Inmuebles ha vendido terrenos relacionados con la deuda del Ayuntamiento de Marbella por 9.806 miles de Euros, que no le ha generado beneficios extraordinarios.

### VII.1.2.4 SERVICIOS DE AUTOMOCIÓN

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 30.09.02 Miles Euros</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>
Ingresos de Explotación	102.344	130.260
Gastos de Explotación	(67.393)	(85.003)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.951</b>	<b>45.257</b>
Amortizaciones y Provisiones	(11.887)	(13.379)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>23.064</b>	<b>31.878</b>

Aguas de Barcelona ha constituido la sociedad Agbar Cert (participación del 100% e inversión de 4.000 miles de Euros), destinada a ser la futura holding de las sociedades dedicadas a las actividades de certificación.

Agbar Automotive ha adquirido el 52,34% de Reneva (Reciclaje de Neumáticos de Valencia) por 2.096 miles de Euros.

Tecinco ha constituido la sociedad Tecinco Terrassa, con una participación del 100% y una inversión de 3 miles de Euros.

Estas acciones se enmarcan en la estrategia de diversificación iniciada en el ejercicio 2001 con la adquisición de TECINCO para introducirse en la certificación en el sector de la construcción (ensayo y homologación de materiales para la construcción y realización de estudios geotécnicos), actividad recientemente reforzada con la compra en octubre de las sociedades WEZOL y CORCONTROL. Así destacar las tres nuevas actividades a desarrollar:

?? AGBAR AUTO-DATA: realización de auditorías de bases de datos, en relación con la Ley de Protección de Datos.

?? AGBAR AUTOMOTIVE FLEET: gestión y mantenimiento de flotas de camiones y autobuses.

?? RENEVA: planta de reciclaje de neumáticos usados.

En mayo 2002, Agbar Technologies ha conseguido el contrato de control medioambiental de vehículos en todo el Estado de Connecticut (EE.UU.) por un plazo de 5 años (prorrogable a 7), con una facturación total estimada en 45,5 millones de USD. La prestación del servicio se prevé empezarla en marzo de 2003. El contrato incluye la futura construcción y gestión de 25 estaciones centralizadas y la gestión de hasta 300 puntos descentralizados de inspección y supone una inversión estimada de 15 millones de USD.

#### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector muestra al cierre de septiembre de 2002 una cifra de negocios de 102.344 miles Euros y un resultado de explotación de 23.064 miles de Euros.
- Aumento de la actividad a raíz de la mayor cifra de negocios en todos los países, excepto en Argentina, que a pesar de la mayor facturación en moneda local, sufre el efecto penalizador de la devaluación del peso argentino respecto al Euro.
- El número de inspecciones realizadas asciende a 9.609.850.

#### VII.1.2.5 SECTOR COMERCIO ELECTRÓNICO

En el ejercicio 2002, el sector se ha dividido en tres: Call Centers, Transporte Urgente e Internet y e-Business.

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>				
<b>CONCEPTO</b>	<b>NUEVOS SECTORES</b>			<b>COMERCIO ELECTRONICO</b>
	CALL CENTERS	TRANS.URGENTE	e-BUSINESS	
	Real 30.09.02 Miles Euros	Real 30.09.02 Miles Euros	Real 30.09.02 Miles Euros	Real 31.12.01 Miles Euros
Ingresos de Explotación	51.225	14.090	1.383	96.457
Gastos de Explotación	(47.617)	(16.117)	(3.673)	(95.564)
<b>CASH FLOW EXPLOTACION</b>	<b>3.608</b>	<b>(2.027)</b>	<b>(2.290)</b>	<b>893</b>
Amortizaciones y Provisiones	(1.412)	(471)	(469)	(3.302)
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>2.196</b>	<b>(2.498)</b>	<b>(2.759)</b>	<b>(2.409)</b>

#### CALL CENTERS:

En el mes de junio de 2002 se ha producido la escisión parcial de Agbar Global Market a favor de AGM Contacta que ha recibido las participaciones de Power Line, TGT e ICR y que pasa a ser el

holding del sector Call Centers.

Se ha alcanzado un acuerdo preliminar con Telsur para el lanzamiento conjunto de una sociedad para el desarrollo de un contact center en Chile. Dicha sociedad prestaría servicios inicialmente a Telsur y Aguas Andinas para posteriormente abordar el mercado externo.

#### CUENTA DE RESULTADOS:

El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 51.225 miles de Euros y un resultado de explotación de 2.196 miles de Euros:

- Atonía en el sector por el retraso de más de dos meses en el inicio del servicio de fidelización de AMENA y menor actividad en los servicios de "la Caixa" y Uni2.
- Incorporación al perímetro de reporting de AGM Contacta fruto de la escisión de la sociedad Agbar Global Market.

#### TRANSPORTE URGENTE:

En el mes de junio de 2002 se ha producido una escisión parcial de Agbar Global Market a favor de Aguas de Barcelona, que ha recibido las participaciones de las sociedades que integraban la división de transporte urgente.

#### CUENTA DE RESULTADOS:

El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 14.090 miles de Euros y un resultado de explotación negativo de -2.498 miles de Euros:

- Se observa un descenso de la actividad derivada de la concreción de acuerdos comerciales para desbloquear situaciones de impago de partidas antiguas por discrepancias de los clientes y de la reducción de la producción del mes de junio (1.574.051 envíos) a raíz del día de huelga general.
- Las pérdidas de explotación se generan a raíz del mantenimiento de los costes directos y de estructura, dada la rigidez de los mismos.

#### INTERNET Y e-BUSINESS

El Grupo Agbar ha previsto abandonar el negocio de Internet y e-Business en el 2002. Por este motivo, en los meses de abril y junio respectivamente, se cerraron las ventas de las líneas de negocio de Centro de Datos a la sociedad Acens Technologies y de Consultoría y Desarrollos de comercio electrónico a la sociedad de nueva creación denominada Global EB.

Ante la dificultad de encontrar un comprador para la línea de Publicidad, incluida la empresa Arco, se ha decidido el cierre de la línea de negocio que la realizaba y la absorción de Arco por parte de AGM The Global Company. El proyecto de fusión ha sido aprobado en Junta de Accionistas en el mes de junio de 2002. La escritura de fusión se realizará en el mes de septiembre de 2002.

#### VII.1.2.6 APROVISIONAMIENTO Y LOGÍSTICA CORPORATIVOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
CONCEPTO	Real 30.09.02 Miles Euros	Real 31.12.01 Miles Euros
Ingresos de Explotación	50.758	61.273
Gastos de Explotación	(42.764)	(52.893)
CASH FLOW EXPLOTACIÓN	7.994	8.380
Amortizaciones y Provisiones	(146)	(186)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	7.848	8.194

#### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 50.758 miles de Euros y un resultado de explotación de 7.848 miles de Euros.
- A pesar de la menor actividad registrada en el mes de junio, se mantiene la previsión de ventas para el cierre del ejercicio.

#### VII.1.2.7 CONSTRUCCIÓN

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 30.09.02 Miles Euros</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>
Ingresos de Explotación	125.324	131.480
Gastos de Explotación	(120.243)	(125.451)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.081</b>	<b>6.029</b>
Amortizaciones y Provisiones	(1.398)	(1.485)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.683</b>	<b>4.544</b>

Acsa Agbar Construcción ha constituido junto con Temoinsa la sociedad TEM-VAC, destinada a proyectar y ejecutar trabajos de alcantarillado utilizando una tecnología de succión. La nueva sociedad está participada al 50% por cada socio y su constitución ha supuesto una inversión de 60,1 miles de Euros para Acsa Agbar Construcción.

#### CUENTA DE RESULTADOS:

- El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 125.324 miles de Euros y un resultado de explotación de 3.683 miles de Euros.
- Se aprecia un aumento de la actividad, derivado tanto de la mayor actividad de Construcción como de Servicios, con mantenimiento del margen.

#### VII.1.2.8 INGENIERÍAS

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 30.09.02 Miles Euros</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>
Otros ingresos de Explotación	14.036	17.353
Gastos de Explotación	(12.329)	(13.709)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.707</b>	<b>3.644</b>
Amortizaciones y Provisiones	(95)	(1.759)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.612</b>	<b>1.885</b>

Adasa Sistemas ha constituido en Chile la sociedad Austral de Automatización y Sistemas, Ltda., con una inversión de 34 miles de Euros y una participación del 100% para el desarrollo de trabajos con Aguas Andinas.

**CUENTA DE RESULTADOS:**

- El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 14.036 miles de Euros y un resultado de explotación de 1.612 miles de Euros.
- El aumento de la actividad obedece principalmente a la entrada de nuevos proyectos.

**VII.1.2.9 MANTENIMIENTO**

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>Real 30.09.02 Miles Euros</b>	<b>Real 31.12.01 Miles Euros</b>
Otros ingresos de Explotación	22.736	24.207
Gastos de Explotación	(17.481)	(18.163)
<b>CASH FLOW EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.255</b>	<b>6.044</b>
Amortizaciones y Provisiones	(1.355)	(1.311)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.900</b>	<b>4.733</b>

**CUENTA DE RESULTADOS:**

- El sector cierra el mes de septiembre de 2002 con una cifra de negocios de 22.736 miles de Euros y un resultado de explotación de 3.900 miles de Euros.
- Respecto a la cifra de negocios, se observa una mayor actividad en las tres actividades: Incendios -vinculada tanto a la instalación como al mantenimiento de sistemas contra incendios-, Agua y Servicios.
- El mayor resultado de explotación es consecuencia de dos factores contrapuestos: en primer lugar, la mayor actividad; y, en segundo lugar, la disminución del margen, dado que las obras que se realizan son de mayor importe pero con una aportación de margen inferior y desarrollo de las nuevas delegaciones abiertas en el segundo semestre de 2001 e inicio 2002.

**VII.1.3 BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30  
DE SEPTIEMBRE DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**



**a) SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

- **Balance de Situación**
- **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**
- **Cuenta de Pérdidas y Ganancias Analítica**

**REFERENCIA: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

## BALANCE DE SITUACIÓN

	(miles de Euros)	
ACTIVO	30-sep-02	31-dic-01
<b>(a)</b>		
<b>Inmovilizado</b>	<b>1.328.627</b>	<b>1.358.599</b>
<b>I Gastos de establecimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>39.270</b>	<b>34.998</b>
2) Conces., patentes, licencias, marcas y similares	747	747
3) Fondo de comercio	0	0
4) Derechas de Traspaso	60	60
5) Aplicaciones informáticas	43.166	34.516
6) Otro inmovilizado inmaterial	21.500	20.897
8) Amortizaciones	-26.203	-21.222
<b>III Inmovilizaciones materiales</b>	<b>441.894</b>	<b>434.043</b>
1) Terrenos y construcciones	143.113	140.228
2) Instalaciones técnicas y maquinaria	91.387	87.221
3) Otras intalaciones, utillaje y mobiliario	25.200	24.231
4) Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	36.168	24.543
5) Otro inmovilizado	11.694	11.191
6) Instalaciones de conducción	515.001	505.683
7) Amortizaciones	-380.670	-359.054
<b>IV Inmovilizaciones financieras</b>	<b>847.463</b>	<b>889.558</b>
1) Participaciones en empresas del grupo	811.066	787.867
2) Participaciones en empresas asociadas	108.270	108.270
5) Cartera de valores a largo plazo	3.856	3.856
6) Otros créditos	1.752	1.817
7) Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	8.854	8.273
8) Provisiones	-131.712	-51.646
9) Administraciones Públicas a Largo Plazo	45.376	31.121
<b>(b) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>887</b>	<b>1.001</b>
<b>(c) Activo circulante</b>	<b>254.770</b>	<b>146.320</b>
<b>II Existencias</b>	<b>7.001</b>	<b>4.513</b>
2) Materias primas y otros aprovisionamientos	1.029	975
3) Productos en curso y semiterminados	5.972	3.533
5) Subproductos, residuos y materiales recuperados	0	5
<b>III Deudores</b>	<b>74.330</b>	<b>92.464</b>
1) Clientes por ventas y prestación de servicios	42.192	40.061
2) Empresas del grupo, deudores	5.279	23.619
3) Empresas asociadas, deudores	317	322
4) Otros deudores	4.272	7.107
5) Personal	21	51
6) Administraciones públicas	24.324	21.943
7) Provisiones	-2.075	-639
<b>IV Inversiones financieras temporales</b>	<b>164.704</b>	<b>47.571</b>
2) Créditos a empresas del grupo	143.387	23.929
5) Cartera de valores a corto plazo	713	10.702
6) Otros créditos	20.603	12.939
7) Depósitos y fianzas const.a c/p.	1	1
8) Provisiones	0	0
<b>V Acciones propias a corto plazo</b>	<b>4.150</b>	<b>210</b>
<b>VI Tesorería</b>	<b>4.584</b>	<b>1.562</b>
<b>VII Ajustes por periodificación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

TOTAL GENERAL	1.584.285	1.505.920
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
	(miles de Euros)	
<b>PASIVO</b>	<b>30-sep-02</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>(a) Fondos propios</b>	<b>887.094</b>	<b>768.285</b>
<b>I</b>		
<b>Capital suscrito</b>	<b>143.005</b>	<b>143.005</b>
<b>II</b>		
<b>Prima de emisión</b>	<b>182.056</b>	<b>182.056</b>
<b>III</b>		
<b>Reserva de revalorización</b>	<b>128.061</b>	<b>128.061</b>
<b>IV</b>		
<b>Reservas</b>	<b>294.909</b>	<b>273.000</b>
1) Reserva legal	28.601	27.960
2) Reserva adquisición acciones propias	4.150	210
5) Otras reservas	261.927	244.830
6) Diferencias por redenominación del capital a euros	231	0
<b>V</b>		
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI</b>		
<b>Pérdidas y Ganancias (Beneficio o pérdida)</b>	<b>139.063</b>	<b>62.487</b>
<b>VII</b>		
<b>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>-20.324</b>
<b>(b) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>7.820</b>	<b>7.204</b>
<b>(c) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>60.445</b>	<b>51.904</b>
1) Provisiones para pensiones y obligaciones similares	32.633	32.491
3) Otras provisiones	27.812	19.413
<b>(d) Acreedores a largo plazo</b>	<b>532.358</b>	<b>554.867</b>
<b>I</b>		
<b>Misiones de obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1) Obligaciones no convertibles	0	0
<b>II</b>		
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>37.243</b>	<b>37.242</b>
<b>III</b>		
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>455.927</b>	<b>462.401</b>
<b>IV</b>		
<b>Otros acreedores</b>	<b>28.906</b>	<b>41.588</b>
2) Otras deudas	12.059	11.476
3) Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	9.720	9.086
4) Acreedores operaciones tráfico largo plazo	0	21.026
5) Administraciones Públicas a Largo Plazo	7.127	0
<b>V</b>		
<b>Resembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</b>	<b>10.281</b>	<b>13.636</b>
1) De empresas del grupo	10.281	13.636
<b>(e) Acreedores a corto plazo</b>	<b>96.568</b>	<b>123.660</b>
<b>I</b>		
<b>Misiones de obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1) Obligaciones no convertibles	0	0
4) Intereses de obligaciones y otros	0	0
<b>II Deudas con entidades de crédito</b>	<b>206</b>	<b>17.791</b>
1) Préstamos y otras deudas	0	17.447
2) Deudas por intereses	206	344
<b>III</b>		
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p.</b>	<b>45.898</b>	<b>30.880</b>
1) Deudas con empresas del grupo	45.898	30.880
2) Deudas con empresas del grupo	0	0
<b>IV</b>		
<b>Deudas a acreedores comerciales</b>	<b>22.060</b>	<b>21.789</b>
1) Anticipos recibidos por pedidos	2.237	2.596
2) Deudas por compras o prestaciones de servicios	19.822	19.193
<b>V</b>	<b>26.722</b>	<b>52.521</b>

<b>tras deudas no comerciales</b>			
1)	Administraciones públicas	23.261	28.989
2)	Deudas representadas por efectos a pagar	0	0
3)	Otras deudas	2.005	22.128
4)	Remuneraciones pendientes de pago	1.438	1.389
5)	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	17	15
<b>VI</b>	<b>provisiones para operaciones de tráfico</b>	<b>1.762</b>	<b>679</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1.584.285</b>	<b>1.505.920</b>

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(miles de Euros)				
<b>DEBE</b>	<b>30-sep-02</b>	<b>30-sep-01</b>	<b>Variación</b>	
<b>GASTOS</b>				
<b>1)</b>	<b>Reducción de existencias de trabajos para terceros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>2)</b>	<b>Aprovisionamientos</b>	<b>40.944</b>	<b>46.080</b>	<b>-11,15%</b>
a)	Consumo de Agua	10.133	7.522	
b)	Consumo de otros Aprovisionamientos	12.382	15.781	
c)	Otros gastos externos	18.429	22.777	
<b>3)</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>48.506</b>	<b>47.789</b>	<b>1,50%</b>
a)	sueldos, salarios y asimilados	34.539	33.811	
b)	contributos sociales	13.967	13.978	
<b>4)</b>	<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	<b>26.635</b>	<b>24.064</b>	<b>10,68%</b>
<b>5)</b>	<b>Variación provisiones de tráfico</b>	<b>2.540</b>	<b>1.528</b>	<b>66,23%</b>
c)	Variación de otras provisiones de tráfico	2.540	1.528	
<b>6)</b>	<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>65.798</b>	<b>58.747</b>	<b>12,00%</b>
a)	Servicios exteriores	61.931	54.667	
b)	Contributos	3.101	2.675	
c)	Otros gastos de gestión corriente	766	1.405	
<b>I</b>	<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>14.839</b>	<b>25.008</b>	<b>-40,66%</b>
<b>7)</b>	<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b>	<b>16.710</b>	<b>21.755</b>	<b>-23,19%</b>
a)	Intereses por deudas con empresas del grupo	14.986	16.761	
b)	Intereses por deudas con terceros y gastos asimilados	1.724	4.994	
<b>8)</b>	<b>Variación de las provisiones de inversiones financieras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>9)</b>	<b>Diferencias negativas de cambio</b>	<b>2.962</b>	<b>5.659</b>	<b>-47,66%</b>
<b>II</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>20.134</b>	<b>24.814</b>	<b>-18,86%</b>
<b>III</b>	<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>34.974</b>	<b>49.822</b>	<b>-29,80%</b>
<b>10)</b>	<b>Variación provisiones del inmovilizado mat..inmat, y cartera de control</b>	<b>93.349</b>	<b>178</b>	
<b>11)</b>	<b>Pérdidas procedentes de inmov.inmaterial, material y cart. de control</b>	<b>6</b>	<b>167</b>	
<b>12)</b>	<b>Pérdidas por oper. con acciones y obligaciones propias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>13)</b>	<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>99.246</b>	<b>6.066</b>	
<b>IV</b>	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>V</b>	<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.097</b>	<b>48.860</b>	<b>-62,96%</b>

15)	Impuesto sobre sociedades	-35.668	1.182	
16)	Otros Impuestos	31	7	
VI	RESULTADO DEL EJERCICIO (Beneficios)	53.734	47.670	15,14%

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(miles de Euros)

HABER	30-sep-02	30-sep-01	Variación
<b>a) INGRESOS</b>			
<b>1) Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>156.905</b>	<b>159.558</b>	<b>-1,66%</b>
a) Ventas	146.827	145.950	
b) Prestación de servicios	10.078	13.590	
c) Devoluciones y Rappels s/Ventas	0	18	
<b>2) Aumento de exist. de prod. Term. y en curso de fabricación</b>	<b>2.439</b>	<b>933</b>	<b>161,41%</b>
<b>3) Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</b>	<b>35.298</b>	<b>34.724</b>	<b>1,65%</b>
<b>4) Otros ingresos de explotación</b>	<b>4.621</b>	<b>8.002</b>	<b>-42,25%</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.505	8.002	
b) Subvenciones	115	0	
<b>5) Ingresos de participaciones en capital</b>	<b>31.967</b>	<b>44.399</b>	<b>-28,00%</b>
a) En empresas del grupo	30.490	41.643	
b) En empresas asociadas	1.471	2.741	
c) En empresas fuera grupo	6	15	
<b>6) Ingresos de otros valores neg. y de créditos de activo inmovilizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
c) En empresas fuera grupo	0	0	
<b>7) Otros intereses e ingresos asimilados</b>	<b>2.678</b>	<b>2.195</b>	<b>22,00%</b>
a) En empresas del grupo	1.687	908	
c) Otros intereses	609	802	
d) Beneficios en inversiones financieras	382	485	
<b>8) Diferencias positivas de cambio</b>	<b>5.160</b>	<b>5.634</b>	<b>-8,41%</b>
<b>9) Benef.de enajenación inmov.inmat. mat. y cartera de control</b>	<b>175.388</b>	<b>3.660</b>	
<b>10) Beneficios por operaciones con acciones y oblig. propias</b>	<b>3</b>	<b>1.085</b>	
<b>12) Ingresos extraordinarios</b>	<b>333</b>	<b>704</b>	
<b>IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>16.877</b>	<b>962</b>	<b>1.654,37%</b>

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA

(miles de Euros)			
CONCEPTO	30-sep-02	30-sep-01	Variación
Importe Neto de la Cifra de Negocios	156.905	159.558	-1,66%
Otros Ingresos	39.919	42.726	-6,57%
Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	2.439	933	161,41%
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>199.263</b>	<b>203.217</b>	<b>-1,95%</b>
Compras Netas	-40.944	-46.080	-11,15%
Variac. Existencias Mercad., Materias Primas y otras Mat. Consumibles	0	0	0,00%
Gastos Externos y de Explotación	-65.798	-58.747	12,00%
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>92.521</b>	<b>98.390</b>	<b>-5,97%</b>
Otros Gastos e Ingresos	0	0	0,00%
Gastos personal	-48.506	-47.789	1,50%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>44.015</b>	<b>50.601</b>	<b>-13,02%</b>
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-26.636	-24.065	10,68%
Variación Provisiones de Circulante	-2.540	-1.528	66,23%
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>14.839</b>	<b>25.008</b>	<b>-40,66%</b>
Ingresos Financieros	39.805	52.228	-23,79%
Gastos Financieros	-19.672	-27.414	-28,24%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>34.974</b>	<b>49.822</b>	<b>-29,80%</b>
Resultados Procedentes del Inmov.Inmat., Material y Cartera de Control	175.382	3.492	
Variación Provisiones del Inmov. Inmat., Material y Cartera de Control	-93.349	-178	
Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias	3	1.086	
Otros Resultados Extraordinarios	-98.913	-5.362	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>18.096</b>	<b>48.860</b>	<b>-62,96%</b>
Impuesto sobre Beneficios	35.638	-1.189	
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>53.734</b>	<b>47.670</b>	<b>15,14%</b>

## GRUPO AGBAR: RESULTADO CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002

(miles de Euros)		
	30-sep-02	30-sep-01
Cifra de Negocios	1.891.812	1.883.052
Resultado antes de impuestos	156.505	174.170
Resultado después de impuestos	166.525	136.114
Resultado atribuido a Socios Externos	-28.942	-29.069
<b>Resultado ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante.</b>	<b>137.583</b>	<b>107.045</b>

**EL CONTENIDO DE ESTE APARTADO SE REFIERE  
A ESTIMACIONES E INTENCIONES SUSCEPTIBLES  
DE SER REALIZADAS O NO.**



### VII.2.1.1 PERSPECTIVAS COMERCIALES E INDUSTRIALES

A nivel de la Sociedad individual, el aspecto más importante que debe destacarse es que durante el ejercicio del 2002 se llevará a cabo la adaptación del cambio organizativo diseñado, cuyo principal objetivo es adaptar el negocio a las nuevas necesidades del mercado aumentando el valor añadido de los servicios que se ofrecen a los clientes.

En el Área Comercial, el principal efecto que se deriva de este cambio es la creación de tres nuevas divisiones, la de Abastecimiento de Agua, cuya máxima responsabilidad recae sobre el negocio tradicional de la Sociedad, consistente en la producción, distribución y suministro de agua potable a la ciudad de Barcelona y 23 municipios de su entorno. Los cambios organizativos que afectan a otras áreas de la Sociedad se explican en el Apartado VII.3.2.

Las otras dos nuevas divisiones que se crean, Infraestructura e Instalaciones y Servicios, nacen con la voluntad de potenciar aquellas áreas de negocio, que teniendo como denominador común el servicio que presta Aguas de Barcelona, contribuyan a incrementar de forma clara las principales magnitudes económicas que el negocio tradicional, por la saturación de la demanda existente en un mercado regulado, no puede afrontar.

Así, y con relación al negocio de la venta de agua, el escenario que se prevé para el año 2002 es totalmente continuista al mantenerse las mismas circunstancias y factores que se han dado durante el 2001. En su caso, podría preverse un cierto retroceso del consumo, en ningún caso significativo dada la tipología doméstica mayoritaria en nuestros clientes, consecuencia de la retrocesión económica prevista para el ejercicio.

Por ello, el ligero crecimiento en el número de clientes, vendrá acompañado por el descenso en el consumo unitario de los mismos, de forma que el volumen total a facturar se mantendrá en los niveles alcanzados en los dos últimos años, si acaso con cierta traslación entre segmentos de consumo.

En relación a los ingresos que no se derivan de la venta directa de agua, la creación de las nuevas divisiones deberá potenciar, en mayor medida a medio plazo, el crecimiento de los mismos. No obstante, la evolución inmediata de ellos seguirá la tendencia que marque la evolución de la economía, y sobre todo del sector de la construcción. Asimismo, y como en años anteriores, se prevé un aumento derivado de los servicios prestados en el área internacional.

Aguas de Barcelona continuará con las campañas de comunicación a sus clientes iniciadas años atrás con el objeto de reforzar su imagen y afianzar el posicionamiento, reforzándolas ahora con el impulso que ofrece el nuevo canal, la web de servicio al cliente, que empezó a funcionar durante el 2001.

Al considerar que una pieza esencial del aseguramiento de la calidad, es el conocimiento del grado de satisfacción de los clientes domésticos, con el doble propósito de mejorar los procesos de servicio y conocer las expectativas que puedan dar pie al desarrollo de nuevos productos, Aguas de Barcelona continuará, como hasta ahora, con las encuestas periódicas de satisfacción.

En cuanto al sector de Agua y Saneamiento a nivel nacional se prevé una cierta atonía en la licitación de nuevos concursos, estimándose adicionalmente que se producirá una ralentización en cuanto al número de habitantes que pasarán a gestión privada. El crecimiento en cuanto a la cifra de negocios vendrá apoyado adicionalmente por la ampliación de los contratos de agua existentes, incluyendo la gestión de los servicios de alcantarillado y depuración de aguas allí donde exista la posibilidad, así como en la prestación de nuevos servicios.

A nivel internacional, junto a la favorable evolución de las concesiones ya existentes, se están analizando oportunidades de expansión en nuevos mercados, fundamentalmente

Latinoamérica, con los mismos esquemas que los utilizados hasta el momento, y que permiten reducir el riesgo de la inversión y el esfuerzo financiero.

El sector de Residuos, se encuentra en una fase de crecimiento de las actividades industrial, hospitalaria y de tóxicos, derivados especialmente de la aplicación de nuevas normativas medioambientales a nivel nacional.

El sector de Asistencia Sanitaria prevé un aumento del número de asegurados.

La evolución del modelo de negocio del hospital de la Ribera y el impulso organizativo de la rama hospitalaria, completarán la favorable proyección de éste sector.

La alianza estratégica con Médéric supondrá nuevas oportunidades de negocio a nivel europeo en el ramo de residencias para la tercera edad.

Como consecuencia de la recesión en el mercado argentino, el Grupo Agbar ha procedido a una reorganización en dicho mercado. El grupo AGBAR desarrollaba su negocio de Salud en Argentina a través de la sociedad holding BBV-ADESLAS Salud, participada al 50% por el grupo AGBAR y por BBVA. Dicha sociedad holding tenía participaciones al 100% sobre sociedades que operaban en el ámbito hospitalario y en el asegurador. A lo largo del año 2002 se alcanzó un acuerdo por el cual el grupo AGBAR adquiere el 50% de BBVA-ADESLAS al grupo BBV, y mantendrá el negocio hospitalario, adquiriendo el BBVA el negocio asegurador.

La adquisición de Agbar Technologies (antes Keating Technology Inc.) a finales del ejercicio 2000 permite un salto cualitativo y cuantitativo importante en el crecimiento del sector de Servicios de Automoción, en el cual cada vez tiene un peso más significativo la actividad de servicios de consultoría, control medioambiental y testing. Asimismo se contempla una ampliación del concepto de negocio basado en actividades de certificación, en previsión del desarrollo legislativo en materia de obligatoriedad de la obtención de certificaciones en distintos campos de actividad (construcción, maquinaria, base de datos).

El resto de áreas de negocio no mencionadas en el apartado siguen en la misma línea, tanto a nivel nacional como internacional.

## VII.2.1.2 PERSPECTIVAS FINANCIERAS

Considerando el objeto social, la Sociedad debe realizar 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.

Las Inversiones Financieras se realizan en función de las decisiones que el Consejo de Administración considera oportunas para el desarrollo del Grupo. La cuantificación de dichas Inversiones debe decidirse cuando se proceda a su aprobación, por ser, generalmente, de carácter estratégico, siendo en consecuencia, difícil de determinar tanto el momento como el volumen de la financiación necesaria. Por tanto, las cifras que se muestran a continuación como inversiones financieras corresponden a una estimación y no a proyectos concretos.

La Sociedad prevé para el periodo 2002-2004 realizar un volumen de inversión que asciende a 565 millones de euros (325 millones en 2002; 116 millones en 2003 y 124 millones en 2004). El detalle de las inversiones por naturaleza (inmaterial, material y financiero) es el siguiente:

(miles de Euros)	AÑO 2002			AÑO 2003			AÑO 2004		
	Inmat.	Mater.	Financ.	Inmat.	Mater.	Financ.	Inmat.	Mater.	Financ.
<b>S.G.A.B.</b>	8.392	47.751	268.532	8.528	46.946	60.101	8.174	55.762	60.101
<b>TOTAL ANUAL</b>	324.675			115.575			124.037		

Las Inversiones de la Sociedad pueden subdividirse, asimismo, en tres grandes grupos:

- a) REPOSICIÓN, que permiten hacer frente a la reposición de instalaciones que constituyen el sistema de abastecimiento,
- b) EXPANSIÓN, que responden a la adaptación del sistema a las variaciones del entorno y principalmente a la mejora de las prestaciones en los aspectos de calidad, productividad y trato con los abonados, y
- c) ESTRATEGICAS, correspondiente básicamente, a las inversiones financieras para la adquisición de sociedades.

(miles de Euros)	AÑO 2002			AÑO 2003			AÑO 2004		
	Repos.	Expan.	Estrat.	Repos.	Expan.	Estrat.	Repos.	Expan.	Estrat.
<b>S.G.A.B.</b>	38.170	0	286.505	29.246	26.228	60.101	37.689	26.247	60.101
<b>TOTAL ANUAL</b>	324.675			115.575			124.037		

Se prevé, básicamente, la autofinanciación de estas inversiones, mediante la utilización de los excedentes existentes y a través del volumen de recursos generados. El resto puede ser financiado mediante ampliaciones de capital o bien, dado el bajo endeudamiento de la Sociedad, acudiendo al mercado de capitales a medio y largo plazo, dependiendo en cada caso, de las condiciones existentes en el mercado.

La evolución del Cash Flow desde 1998 es el siguiente:

(miles de Euros)	1998	1999	2000	2001
<b>S.G.A.B.</b>	78.216	80.049	91.387	95.124

Al igual que en el caso de la Sociedad individual, las inversiones financieras previstas por el Grupo corresponden a estimaciones y no a proyectos concretos existentes en el mercado. Adicionalmente, debe mencionarse que las inversiones de expansión y estratégicas, representan entorno a un 66% del Plan de inversiones futuro, y su ejecución estará más condicionada por la evolución de los mercados que las consideradas como de reposición.

El grupo AGBAR prevé para el periodo 2002-2004 realizar un volumen de inversión que asciende a 2.291 millones de euros (978 millones en 2002; 721 millones en 2003 y 592 millones en 2004). El detalle de las inversiones por naturaleza (inmaterial, material y financiero) y tipo de inmovilizado (reposición, expansión y estratégicas) es el siguiente:

(miles de Euros)	AÑO 2002			AÑO 2003			AÑO 2004		
	Inmat.	Mater.	Finan.	Inmat.	Mater.	Financ.	Inmat.	Mater.	Financ.
<b>GRUPO AGBAR</b>	62.180	577.717	337.849	197.866	457.163	65.984	36.613	464.605	90.560
<b>TOTAL ANUAL</b>	977.746			721.013			591.778		

(miles de Euros)	AÑO 2002			AÑO 2003			AÑO 2004		
	Repos.	Expan.	Estrat.	Repos.	Expan.	Estrat.	Repos.	Expan.	Estrat.
<b>GRUPO AGBAR</b>	295.526	334.991	347.229	246.230	366.290	108.493	222.949	277.367	91.462

<b>TOTAL ANUAL</b>	977.746	721.013	591.778
--------------------	---------	---------	---------

El fuerte incremento de las inversiones financieras se debe básicamente a que, con fecha 29 de diciembre de 1999, AGBAR y una entidad financiera suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta que tiene por objeto la participación en SUA Corp. por el total de 157.000 acciones y con un nominal de 1.000 Euros cada una de ellas. La opción de compra, otorgada a AGBAR, se podrá ejercer desde la fecha de suscripción del contrato hasta el 29 de diciembre de 2004.

El Grupo prevé la financiación de las inversiones mediante el cash-flow generado, acudiendo en la medida necesaria al endeudamiento externo (préstamos, créditos o emisión de eurobonos, según condiciones de mercado), pero manteniendo los niveles de cobertura de intereses y de endeudamiento en niveles similares a los actuales. De generarse alguna inversión significativa, parte de la misma sería cubierta mediante ampliaciones de capital, con el objeto de no producir un deterioro de la estructura financiera.

La evolución del Cash Flow de Operaciones desde 1998 es el siguiente:

(miles de Euros)	1998	1999	2000	2001
<b>GRUPO AGBAR</b>	182.149	301.720	400.128	469.595

### VII.2.1.3 ALIANZAS ESTRATEGICAS

Las alianzas estratégicas en el sector del agua existen y se están desarrollando aceleradamente, pero ello no significa que el sector de gestión integral del agua está en vías de concentración. Si está en proceso creciente de privatización.

En los últimos años se ha producido la intensificación de las privatizaciones con un aumento de las licitaciones públicas que han inducido a varios potentes grupos nacionales y extranjeros a intensificar fuertemente su actividad en el mercado del agua en España, de tal manera, que no puede hablarse de concentración, sino todo lo contrario, de aparición de nuevos operadores que estimulados por las oportunidades y por las que se prevén en todo lo referente a medio ambiente, se han incorporado al sector.

Hay que tener presente igualmente los movimientos empresariales que se han iniciado en torno al concepto "multiservicios" y que está impulsando a compañías procedentes de otros servicios públicos a intervenir en la distribución del agua en baja. Existe pues aquí otra fuente de actores cuya presencia ha sido visible en España.

La importancia de las oportunidades que el sector del agua ofrece a nivel internacional ha hecho que, grupos tradicionalmente no implicados en la gestión del agua estén incorporándose a la actividad de operadores de agua.

Dentro de éste dinamismo empresarial, las alianzas estratégicas juegan un papel esencial y ello en razón de las especiales características que presenta la demanda de servicios del ciclo integral de agua que se resumen a continuación:

- 1) Número creciente de oportunidades
- 2) Ingentes necesidades de inversión a muy largo plazo
- 3) Carácter local y específico
- 4) Oportunidad en las concesiones administrativas por su larga duración
- 5) Nuevas oportunidades en países de estabilidad financiera no contrastada

Estas características hacen que la prudencia empresarial aconseje una dilución de los riesgos y un reforzamiento de las capacidades de todo tipo mediante la formación de grandes consorcios.

También en España todo el conjunto de factores esbozado se encuentra presente y han hecho que se estén estableciendo alianzas estratégicas, algunas constituidas en forma de sociedad anónima y otras no tan definidas pero en cualquier caso igualmente estratégicas en el sentido de vocación de largo plazo.

Evidentemente la formación de estas alianzas, aun siendo queridas por todos sus integrantes, no es fácil y de hecho consume largos periodos de tiempo en negociaciones para llegar a hacer compatibles los intereses de todas las partes. De todos modos, en Aguas de Barcelona estamos convencidos de que en el proceso de crecimiento en que estamos inmersos, con un claro componente internacional, son absolutamente necesarias.

En el sector Salud, se firma de una alianza estratégica por parte de AGBAR y MÉDÉRIC para incrementar su presencia en Europa.

El acuerdo entre las dos empresas potencia la posición de liderazgo de los dos socios así como también su capacidad de desarrollo en el sector de seguros de asistencia sanitaria y gestión hospitalaria, y asistencia a la tercera edad, incapacidad y previsión. Agbar continúa al frente de la gestión de Adeslas, mientras que Médéric tendrá participación en las decisiones de desarrollo de esta empresa.

El acuerdo entre los dos grupos se formaliza a través de la toma de participación de Médéric de un 25% del capital social de Adeslas, con una opción de compra sobre un 20 % adicional. El precio establecido por el 25% del capital es de 200 millones de Euros, en tanto que la opción sobre el 20% restante, ejecutable en dos etapas del 10%, se ha valorado en 124 millones de Euros.

## **VII.2.2 POLITICAS DE LA SOCIEDAD**

### **VII.2.2.1 POLITICAS DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

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

En los ejercicios 1998, 1999 y 2000 ha distribuido a sus accionistas 0,210 y 0,240 y 0,288 euros brutos por acción. El importe correspondiente a 1998 se ha ajustado según el split realizado por la Sociedad en julio de 1999. Para el ejercicio 2001 el dividendo bruto por acción ascendió a 0,289 euros por acción ordinaria Clase A, y 0,134 euros por acción rescatable Clase B.

El Resultado obtenido en el ejercicio 2001 alcanzó 62.487 miles de euros, siendo el dividendo total distribuido de 40.578 miles de euros, pasándose el resto, 21.909 miles de euros, a incrementar los Fondos Propios de la Sociedad.

### **VII.2.2.2 POLITICAS DE INVERSION**

Incluido en VII.2.1.2

### **VII.2.2.3 POLITICA DE AMORTIZACIONES**

La política seguida en los últimos años, y que se prevé continuar en el futuro, es la de aplicar a todos los Grupos Homogéneos del Inmovilizado Material, una amortización lineal en función de los años de vida útil estimada.

La Sociedad se ha acogido a la Actualización de Balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y disposiciones concordantes.

#### **VII.2.2.4 EMISION DE OBLIGACIONES**

Incluido en VII.2.1.2

### **VII 3 HECHOS SIGNIFICATIVOS RECIENTES**

#### **VII 3.1 CALIFICACIÓN CREDITICIA DE EMISOR A LARGO PLAZO**

Las Agencias de rating MOODY'S INVESTORS SERVICE y STANDARD & POOR'S CREDITWIRE otorgaron con fecha 25 de mayo de 1999 la calificación crediticia a largo plazo A a 3 y AA- respectivamente a SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. y que ha sido mantenida en la revisión realizada en julio del 2002.

Esta calificación permitirá al Grupo AGBAR poder acudir a los mercados financieros internacionales, abriendo las puertas a nuevas fuentes de financiación e incrementando en consecuencia, la flexibilidad en cuanto a la captación de los recursos necesarios para financiar su expansión.

#### **VII.3.2 HECHOS RELEVANTES**

Cabe destacar el nombramiento de dos nuevos Consejeros: D. Jacques Petry, en sustitución de D. Thierry Bourbié y nombrado con fecha 24 de mayo de 2002; y D. Juan Rosell Lastortras, en sustitución de D. José Luis Marín López Otero y nombrado con fecha 11 de julio de 2002.

Por otra parte, el Consejo de Administración de Aguas de Barcelona, a propuesta del Presidente, ha aprobado la implantación de un nuevo modelo organizativo y de gestión dentro del Grupo Agbar, con el objetivo de mejorar la transversalidad y la eficiencia en todos los ámbitos del Grupo.

La nueva organización, que comporta una reestructuración de la cúpula directiva, pretende dar respuesta a los nuevos criterios que imponen la Sociedad y el entorno económico y tecnológico actuales, dotando al Grupo de una gestión más ágil y eficiente que favorezca su crecimiento, desarrollo y competitividad.

El nuevo modelo organizativo y de gestión se estructurará a partir de tres elementos: la creación de la Dirección Corporativa (que aglutina la gestión financiera, el desarrollo de negocios y los medios de soporte a los procesos, las personas y los sistemas a nivel del Grupo); la configuración de todos los sectores de actividad del Grupo en 5 Unidades de Negocio (Agua y Saneamiento, Residuos y Construcción, Salud, Inspección y Certificación, y Negocios en Desarrollo); y la creación del Comité de Dirección del Grupo, un nuevo órgano de gestión que facilite la coordinación de la dirección y la potenciación de las acciones transversales.

#### **VII 3.3 PROGRAMA DE EMISION DE AGBAR INTERNATIONAL B.V**

Durante el periodo transcurrido del ejercicio no se han realizado nuevas emisiones dentro del EMTN de Agbar Internacional BV.

Si la evolución futura lo requiriera, y en función de los mercados internacionales, Agbar Internacional BV realizaría nuevas emisiones.

#### **VII.3.4 HECHOS POSTERIORES**

En el caso de acontecer algún hecho significativo para la sociedad a partir de la fecha del presente Folleto, se informará de inmediato a la CNMV y se realizaría un suplemento al presente Folleto.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA. S.A.**

Barcelona, Noviembre de 2002

**José Vila Bassas**  
Director General de Gestión Corporativa