

Presentación resultados tercer trimestre 2009

Información periódica
Declaración intermedia



INDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES.....	3
2. ANÁLISIS DE RESULTADOS	3
2.1. Cambios en el perímetro de Consolidación	3
2.2. Cuenta de Resultados Consolidada	4
2.3. Evolución de Resultados	5
3. CONTRIBUCIÓN POR SEGMENTOS	6
4. AGUA Y MEDIOAMBIENTE	7
4.1. Ingresos y Resultado de Explotación de Agua y Medioambiente	7
4.2. Variables Operativas de Agua y Medioambiente.....	8
5. SALUD.....	9
5.1. Ingresos y Resultado de Explotación de Salud.....	9
6. BALANCE CONSOLIDADO.....	10
7. INVERSIONES CONSOLIDADAS.....	11
8. ENDEUDAMIENTO NETO.....	12
9. PLANTILLA.....	13
10. SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.....	14
11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE SEPTIEMBRE.....	14
12. HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES A LA CNMV	16

1. Principales magnitudes

Millones de euros	3T 2009	3T 2008	Var. %
Ingresos de explotación	2.417,5	2.324,5	4,0%
Cash Flow de explotación (EBITDA)	469,1	467,8	0,3%
% Margen Cash Flow de Explotación	19,4%	20,1%	
Resultado de explotación antes de Deterioro y enajenación de Inmov.y Otros Rtdos.	320,9	330,4	(2,8%)
% Margen Rtdo.explot.antes de Deterioro y enajenación de Inmov.y Otros Rtdos.	13,3%	14,2%	
Resultado neto atrib. Sdad. Dominante	135,2	202,3	(33,2%)
% Margen Resultado neto atrib. Sdad. Dominante	5,6%	8,7%	

El **Resultado Neto atribuido a la sociedad** alcanza los 135,2 millones de euros al cierre de septiembre de 2009. La disminución de 67,1 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, obedece, principalmente, a que en dicho ejercicio se registró una plusvalía neta de impuestos de 81,2 millones de euros por la enajenación de la participación ostentada en Suez S.A. Los Ingresos de explotación aumentan un 4,0% y el Resultado de explotación disminuye un 2,8%. Esta disminución se produce como

consecuencia, esencialmente, de la evolución negativa de las tasas de cambio en Agua Internacional (Chile y Reino Unido principalmente) y del estrechamiento del margen en el segmento Salud.

La actividad de Agbar, en el desfavorable clima económico actual, arroja un resultado neto recurrente atribuible de 136,4 millones de euros, en línea con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio precedente.

2. Análisis de resultados

2.1. Cambios en el perímetro de Consolidación

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación al cierre de septiembre de 2009 respecto al mismo periodo del año anterior son las siguientes:

- En julio de 2008 Agbar, a través de su filial Aguas Andinas, S.A. adquirió, por un lado, el 100% de Inversiones Iberaguas Ltda., empresa tenedora del 51,0% de Essal, S.A. y, por otro lado, el 2,5% de Essal, S.A. El cierre de septiembre de 2008 incluye sólo tres meses de actividad, mientras que el cierre de septiembre de 2009 incluye los nueve meses.
- En diciembre de 2008 Agbar aumentó en un 22,5% la participación en Jiangsu Water Company Limited (sociedad matriz del Grupo Jiangsu Water) hasta alcanzar el 71,5%. Esta ampliación supone la incorporación de los resultados consolidados del Grupo Jiangsu Water por integración global en el cierre de septiembre de 2009 frente a la integración de un 49% de resultados por puesta en equivalencia en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- En diciembre de 2008 se adquirió el 100% de la sociedad Sistemas de Transferencia de Calor (STC), por lo que en el cierre de septiembre de 2009 se integra su actividad.
- En julio de 2009 se ha formalizado la adquisición del 100% del grupo Interlab, a través de Aquagest Medio Ambiente, y en el cierre de septiembre de 2009 se integra su actividad.

- En enero de 2009 Adeslas, filial del grupo Agbar, aumentó en un 34,7% la participación en Adeslas Dental Andaluza, S.L. hasta alcanzar el 84,7%. Esta ampliación supone la incorporación de los resultados consolidados por integración global en el cierre de septiembre de 2009 frente a la integración por puesta en equivalencia en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- En noviembre de 2008 Adeslas, filial del grupo Agbar, aumentó su participación en Grupo Lince, en un 70% hasta alcanzar el 100%. Esta adquisición supone la incorporación de los resultados consolidados por integración global en el cierre de septiembre de 2009 frente a la integración de resultados por puesta en equivalencia en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Entre las salidas de perímetro destaca la venta de Agencia Servicios Mensajería (ASM), a finales de marzo de 2008, y la de Tribugest, en diciembre de 2008.

2.2. Cuenta de Resultados Consolidada

El detalle de la cuenta de resultados consolidada de Agbar referente al cierre de septiembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Millones de euros	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
Ingresos de explotación	2.417,5	2.324,5	93,0	4,0%
Gastos de explotación	(1.948,4)	(1.856,7)	(91,7)	4,9%
Cash Flow de explotación	469,1	467,8	1,3	0,3%
<i>% Margen Cash Flow de explotación</i>	<i>19,4%</i>	<i>20,1%</i>		
Amortizaciones	(148,1)	(137,4)	(10,7)	7,8%
Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.	320,9	330,4	(9,4)	(2,8%)
<i>% Margen Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.</i>	<i>13,3%</i>	<i>14,2%</i>		
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(2,5)	1,2	(3,7)	n/a
Otros resultados	0,1	(2,2)	2,3	n/a
Resultado de explotación	318,6	329,4	(10,7)	(3,3%)
<i>% Margen Resultado de explotación</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,2%</i>		
Ingresos y Gastos Financieros	(10,9)	(52,6)	41,7	(79,4%)
Deterioro y resultado por enaj.de instrumentos finan.	0,2	81,5	(81,3)	(99,8%)
Resultado Financiero	(10,7)	28,9	(39,6)	n/a
Rtdo. de entidades valoradas por método de la particip.	19,9	18,2	1,7	9,3%
Resultado antes de impuestos	327,8	376,4	(48,6)	(12,9%)
<i>% Margen Resultado antes de impuestos</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,2%</i>		
Impuesto Sociedades	(77,4)	(81,6)	4,3	(5,2%)
Resultado neto	250,4	294,8	(44,4)	(15,0%)
<i>% Margen Resultado neto</i>	<i>10,4%</i>	<i>12,7%</i>		
Resultado neto atribuido a minoritarios	(115,3)	(92,5)	(22,8)	24,6%
Resultado neto atribuido a la Sdad. Dominante	135,2	202,3	(67,1)	(33,2%)
<i>% Margen Resultado neto atribuido a la Sdad. Dominante</i>	<i>5,6%</i>	<i>8,7%</i>		

2.3. Evolución de Resultados

A continuación se muestran los factores de crecimiento de los **Ingresos y del Resultado de explotación**:

Millones de euros	3T 2008	Efecto Perímetro		Efecto Tipo Cambio	Efecto Crecimiento Orgánico	3T 2009	% Crec. Orgánico
		Entradas	Salidas				
Ingresos de explotación	2.324,5	65,9	(21,3)	(28,2)	76,6	2.417,5	3,3%
Resultado de explotación (*)	330,4	7,8	0,0	(10,7)	(6,5)	320,9	(2,0%)
% Margen Rtdo. de Explotación	14,2%					13,3%	

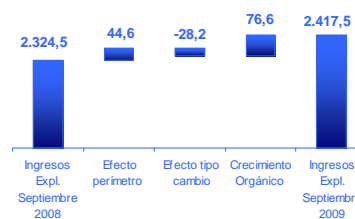
(*) Esta magnitud hace referencia al Rtdo.de Explotación antes del "Deterioro y Rtdo.por enajenaciones del Inmovilizado" y de los "Otros Resultados"

El **efecto perímetro** recoge el impacto de la incorporación de nuevas sociedades al grupo Agbar, salidas por desinversión, o cambios de método de consolidación, en su caso. Entre las incorporaciones destaca la entrada de las sociedades Essal, S.A., STC e Interlab, y entre los cambios de método de consolidación, el del Grupo Jiangsu Water, Adeslas Dental Andaluza, S.L. y Seguro Colegial Médico Quirúrgico. Entre las salidas destaca la enajenación en 2008 de Agencia de Servicios de Mensajería y la de Tribugest. El efecto neto de las entradas y salidas de perímetro explica un incremento de 44,6 millones de euros en los Ingresos de explotación y de 7,8 millones de euros en el Resultado de explotación.

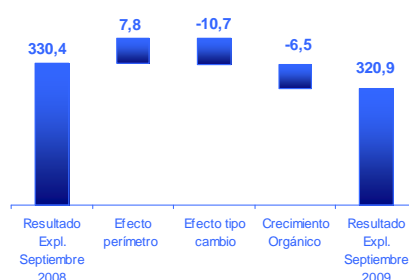
El impacto por variación de los **tipos de cambio** recoge la depreciación de un 5,6% del peso chileno (tipo de cambio medio 3er trimestre: 780,49 CLP/EUR en 2009 frente a 736,76 CLP/EUR en 2008) y de un 11,8% de la libra esterlina (tipo de cambio medio 3er trimestre: 0,886 GBP/EUR en 2009 frente a 0,782 GBP/EUR en 2008). El efecto de dicha depreciación supone -28,2 millones de euros en Ingresos de explotación y -10,7 millones de euros en Resultado de explotación.

Se evidencia un moderado comportamiento del **crecimiento orgánico** de los Ingresos de explotación, del 3,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El decrecimiento orgánico del Resultado de explotación se sitúa en un -2,0%, debido al estrechamiento de márgenes tanto en el segmento de Agua y Medioambiente como en el de Salud.

Ingresos de explotación



Resultado de explotación



Los **Ingresos y gastos financieros netos** ascienden a -10,9 millones de euros frente a -52,6 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. La disminución de la carga financiera neta (41,7 millones de euros) responde, principalmente, a la reducción de los gastos financieros en Chile motivada por el impacto de la deflación sobre la deuda referenciada en UF (unidad de fomento).

El epígrafe **Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros** recogía en el cierre de septiembre de 2008 la plusvalía de 81,2 millones de euros por la venta de la participación que Agbarex, S.L.U. ostentaba en Suez, S.A.

El **Resultado atribuido a minoritarios** asciende a 115,3 millones de euros frente a 92,5 millones de euros al cierre de septiembre de 2008 y

corresponde, principalmente, a los socios minoritarios del Grupo IAM (participado por Agbar en un 56,6% y titular del 50,1% de Aguas Andinas, S.A.) y de Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (participada por Agbar en un 54,8%). El aumento obedece a los mejores resultados registrados en Chile.

El **Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante** es de 135,2 millones de euros, un 33,2% por debajo del obtenido en el mismo periodo del año anterior como consecuencia, principalmente, de la plusvalía registrada por la venta de la participación en Suez, S.A. registrada en 2008.

El **Resultado neto recurrente atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 136,4 millones de euros, un 1,2% por encima del mismo periodo del ejercicio precedente.

3. Contribución por segmentos

El detalle y la evolución por segmento de los Ingresos y del Resultado de explotación al cierre de septiembre de 2009 es el siguiente:

millones de euros	Ingresos de explotación			Resultado de explotación(**)		
	3T 2009	3T 2008	Var.% s/2008	3T 2009	3T 2008	Var.% s/2008
Agua y Medioambiente (*)	1.336,2	1.328,2	0,6%	241,1	242,8	(0,7%)
Salud	1.081,4	996,3	8,5%	79,8	87,6	(8,8%)
Total Agbar	2.417,5	2.324,5	4,0%	320,9	330,4	(2,8%)

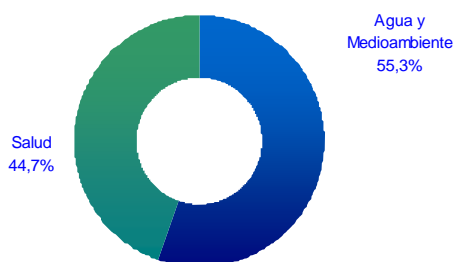
(*) Incluye Holding

(**) Esta magnitud hace referencia al resultado de explotación antes del "Deterioro y Resultado por enajenaciones de Inmovilizado" y de los "Otros Resultados".

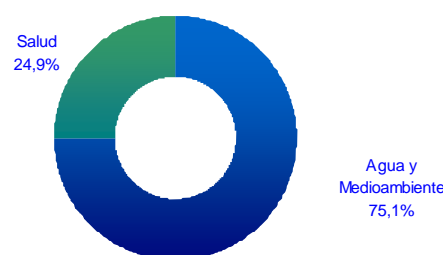
Destaca la aportación del segmento **Agua y Medioambiente**, que representa un 55,3% de los Ingresos de explotación y un 75,1% del Resultado de explotación, con un aumento del 0,6% y una disminución del 0,7%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior.

En el segmento de **Salud** la disminución del 8,8% del Resultado de explotación obedece principalmente al incremento en el índice de siniestralidad.

Ingresos de explotación por segmentos



Resultado de explotación por segmentos



4. Agua y Medioambiente

El detalle de las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada del segmento Agua y Medioambiente referente al cierre de septiembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Millones de euros	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
Ingresos de explotación	1.336,2	1.328,2	7,9	0,6%
Cash Flow de explotación	373,4	365,6	7,8	2,1%
<i>% Margen Cash Flow de explotación</i>	<i>27,9%</i>	<i>27,5%</i>		
Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.	241,1	242,8	(1,7)	(0,7%)
<i>% Margen Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.</i>	<i>18,0%</i>	<i>18,3%</i>		
Resultado de explotación	241,5	241,3	0,2	0,1%
<i>% Margen Resultado de explotación</i>	<i>18,1%</i>	<i>18,2%</i>		

4.1. Ingresos y Resultado de explotación de Agua y Medioambiente

A continuación se analizan los factores que explican la evolución de los ingresos y del resultado de explotación referentes al cierre de septiembre de 2009 del segmento Agua y Medioambiente.

Millones de euros	3T 2008	Efecto Perímetro		Efecto Crecimiento		3T 2009	% Crec. Orgánico
		Entradas	Salidas	Tipo Cambio	Orgánico		
Ingresos de explotación	1.328,2	54,5	(21,3)	(28,2)	2,9	1.336,2	0,2%
Resultado de explotación (*)	242,8	10,9	0,0	(10,7)	(1,8)	241,1	(0,8%)
<i>% Margen Rtdo. de Explotación</i>	<i>18,3%</i>					<i>18,0%</i>	

(*) Esta magnitud hace referencia al Rtdo.de Explotación antes del "Deterioro y Rtdo.por enajenaciones del Inmovilizado" y de los "Otros Resultados"

El incremento de los **Ingresos de explotación** de 7,9 millones de euros obedece, principalmente, a la evolución orgánica del negocio, que presenta un crecimiento del 0,2% (2,9 millones de euros), a la entrada de las sociedades Essal, S.A. (21,7 millones de euros), STC (6,8 millones de euros), Interlab (4,7 millones de euros) y al cambio de método de consolidación del Grupo Jiangsu Water (16,4 millones de euros). En sentido contrario, se ha registrado la salida de Agencia de Servicios de Mensajería (-11,4 millones de euros) y la de Tribugest (-9,9 millones de euros), además de los efectos de la depreciación del peso chileno en un

5,6% (-17,1 millones de euros) y de la libra esterlina en un 11,8% (-11,0 millones de euros).

El descenso registrado en el **Resultado de explotación** en -1,7 millones de euros se debe, principalmente, al estrechamiento de márgenes en la actividad orgánica ya que las nuevas aportaciones de las sociedades Essal, S.A. (5,8 millones de euros), STC (0,9 millones de euros) y del Grupo Jiangsu Water (3,9 millones de euros) quedan compensadas por los efectos negativos de la depreciación del peso chileno (-7,5 millones de euros) y de la libra esterlina (-3,1 millones de euros).

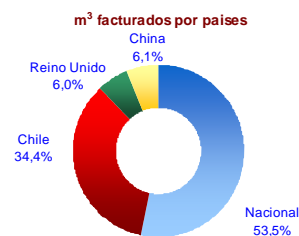
4.2. Variables Operativas de Agua y Medioambiente

A continuación se analizan los metros cúbicos facturados en el mercado nacional e internacional al cierre de septiembre de 2009 y de 2008 del segmento Agua y Medioambiente:

Miles de m ³	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
m ³ Facturados nacional	575.294	571.304	3.990	0,7%
m ³ Facturados internacional	500.681	419.992	80.689	19,2%
Total m ³ Facturados	1.075.975	991.297	84.678	8,5%

En el **mercado nacional** se registra un aumento del 0,7% de los metros cúbicos facturados respecto al cierre de septiembre del año anterior.

El significativo aumento de los metros cúbicos facturados en el **mercado internacional** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se debe, principalmente, a la incorporación del Grupo Jiangsu Water en China y de Essal, S.A, en Chile.



5. Salud

El detalle de las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada del segmento Salud referente al cierre de septiembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Millones de euros	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
Ingresos de explotación	1.081,4	996,3	85,1	8,5%
Cash Flow de explotación	95,7	102,2	(6,5)	(6,4%)
<i>% Margen Cash Flow de explotación</i>	<i>8,8%</i>	<i>10,3%</i>		
Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.	79,8	87,6	(7,7)	(8,8%)
<i>% Margen Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,8%</i>		
Resultado de explotación	77,1	88,0	(10,9)	(12,4%)
<i>% Margen Resultado de explotación</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,8%</i>		

5.1. Ingresos y Resultado de Explotación de Salud

A continuación se analizan los factores que explican la variación de los ingresos y del resultado de explotación referentes al cierre de septiembre de 2009 del segmento Salud.

millones de euros	3T 2008	Efecto Perímetro		Efecto Crecimiento		3T 2009	% Crec. Orgánico
		Entradas	Salidas	Tipo Cambio	Orgánico		
Ingresos de explotación	996,3	11,4	0,0	0,0	73,7	1.081,4	7,4%
Resultado de explotación (*)	87,6	(3,1)	0,0	0,0	(4,6)	79,8	(5,3%)
<i>% Margen Rtdo. de Explotación</i>	<i>8,8%</i>					<i>7,4%</i>	

(*) Esta magnitud hace referencia al Rtdo.de Explotación antes del "Deterioro y Rtdo.por enajenaciones del Inmovilizado" y de los "Otros Resultados"

El aumento de los **Ingresos de explotación** en 85,1 millones de euros obedece al sostenido crecimiento orgánico del 7,4%, tanto en el negocio asegurador por el incremento del número de asegurados en un 6,6%, como en Adeslas Dental, S.A. por la entrada en funcionamiento de nuevas clínicas.

El descenso del **Resultado de explotación (*)** en 7,7 millones de euros es consecuencia, esencialmente, del estrechamiento de márgenes en el cierre de septiembre de 2009 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

A continuación se muestra la evolución del número de asegurados:

	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
Número de asegurados	2.972.045	2.787.561	184.484	6,6%

6. Balance Consolidado

A continuación se presenta el balance consolidado a 30 de septiembre de 2009 con respecto al cierre de diciembre de 2008:

Millones de euros	30/09/09	31/12/08	Var. Abs.
Activo no Corriente (*)	3.837,3	3.467,1	370,3
Fondo de Comercio	441,4	412,9	28,5
Circulante Neto	(228,6)	(282,5)	53,8
Provisiones no corrientes	(148,6)	(153,6)	5,0
Otros activos/pasivos no corrientes	(252,3)	(199,5)	(52,8)
Activos Netos	3.649,1	3.244,4	404,7
Patrimonio Neto Sociedad Dominante	1.784,0	2.010,3	(226,2)
Patrimonio Neto Minoritarios	780,6	694,6	86,0
Endeudamiento Neto	1.084,5	539,6	545,0
Pasivos Netos	3.649,1	3.244,4	404,7

(*) El "Activo no corriente" no incluye los "Derivados a l/p" por presentarse deducidos del Endeudamiento neto, ni el Fondo de Comercio, que se detalla en línea específica.

El aumento del **Activo no corriente** registra, principalmente: en sentido positivo, las inversiones en inmovilizado material e intangible acumuladas hasta el tercer trimestre de 2009 (299,5 millones de euros), el efecto de la apreciación a tipo de cambio de cierre del peso chileno en un 10,6% respecto del cierre de 2008 (127,2 millones de euros) y de la libra esterlina en un 4,6% (16,1 millones de euros), e impactos de entradas en perímetro y, en sentido negativo, las amortizaciones del inmovilizado material e intangible al cierre de septiembre (148,1 millones de euros).

El aumento del epígrafe de **Fondo de comercio** se debe, básicamente, a la apreciación ya comentada del peso chileno (15,8 millones de euros) y de la libra esterlina (7,7 millones de euros).

La evolución del **Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante** recoge, en sentido positivo, el resultado al cierre de septiembre 2009 (135,2

millones de euros) y, en sentido negativo, el reparto de dividendos de la Sociedad Dominante (360,4 millones de euros).

El aumento del **Patrimonio Neto de minoritarios** se explica por el resultado de los minoritarios (115,3 millones de euros), por el impacto de la apreciación del peso chileno (47,4 millones de euros), minorado por el registro de los dividendos a minoritarios correspondientes a Adeslas y Chile principalmente.

El **endeudamiento neto** experimenta un incremento de 545,0 millones de euros que viene explicado, en gran medida, por el pago de dividendos de la Sociedad Dominante (389,2 millones de euros) y por el efecto de la apreciación respecto a diciembre de 2008 del peso chileno sobre la deuda ubicada en Chile (74,2 millones de euros) y de la libra esterlina sobre la deuda en Reino Unido (11,4 millones de euros).

7. Inversiones Consolidadas

Las inversiones acumuladas hasta el tercer trimestre del ejercicio 2009 por las sociedades pertenecientes al grupo Agbar ascienden a 327,5 millones de euros, de los que 105,5 millones de euros corresponden a inmovilizado intangible, 194,0 millones de euros a inmovilizado material y 28,0 millones de euros a la adquisición de empresas y otros activos financieros.

Millones de euros	3T 2009	3T 2008	Var. Abs.	Var. %
Inversiones Intangibles	105,5	35,0	70,5	201,5%
Inversiones Materiales	194,0	178,0	16,1	9,0%
Inversiones Financieras	28,0	189,8	(161,8)	(85,3%)
Total Inversiones	327,5	402,8	(75,3)	(18,7%)

Las inversiones en **inmovilizado intangible** corresponden, básicamente, al pago de cánones y renovaciones de contratos de agua en España.

Del volumen total de inversión en **inmovilizado material**, destacan 75,9 millones de euros del Grupo Agbar Chile, de los que 34,0 millones de euros corresponden a la construcción del Interceptor de Mapocho para la depuración de la totalidad de las aguas residuales generadas en la Región Metropolitana de Santiago de Chile, 15,5 millones de euros del Grupo Bristol Water, 0,9 millones de euros del Grupo Jiangsu Water y 21,6 millones de euros del segmento Salud que recogen la adquisición de activos de clínicas por importe de 8,7 millones de euros. El resto de las inversiones en inmovilizado material corresponden, en su mayor parte, a las realizadas por el segmento del agua nacional, de las cuales 30,5 millones de euros han sido realizadas por la Sociedad Dominante.

La **inversión financiera** recogía al cierre de septiembre de 2008 la adquisición por 108,5 millones de euros de ESSAL, S.A. y por 63,2 millones de euros de la sociedad Labaqua, S.A. En relación con el proceso para la adquisición de un 50% de Taeyong Entec, en Corea del Sur, a la fecha de la presente comunicación las negociaciones se encuentran canceladas.



8. Endeudamiento neto

El endeudamiento neto, calculado como la diferencia entre los pasivos financieros, corrientes y no corrientes y las inversiones financieras temporales, el efectivo y medios equivalentes y los derivados a largo plazo, ha pasado de 539,6 a 1.084,5 millones de euros.

Millones de euros	30/09/09	31/12/08	Var. Abs.
+ Pasivo financiero no corriente	1.615,6	1.131,1	484,4
+ Pasivo financiero corriente	864,6	721,3	143,3
- Inversiones Financieras Temporales	(244,0)	(350,8)	106,9
- Efectivos y Medios Equivalentes	(1.145,2)	(947,5)	(197,7)
- Derivados a L/P (Inmovilizado Fin.)	(11,9)	(21,1)	9,2
+ Provisiones Riesgos Argentina	5,4	6,5	(1,1)
Endeudamiento Neto	1.084,5	539,6	545,0
Gearing			
Endeudamiento Neto / Patrimonio Neto	42,3%	19,9%	
Leverage			
Endeud. Neto / (Patrimonio Neto + Endeud. Neto)	29,7%	16,6%	

El endeudamiento neto por segmentos de actividad se distribuye de la siguiente manera:

millones de euros	Endeudamiento Neto		
	30/09/09	31/12/08	Var.
Agua y Medioambiente (*)	1.220,7	709,0	511,7
Salud	(136,2)	(169,4)	33,3
Total Agbar	1.084,5	539,6	545,0

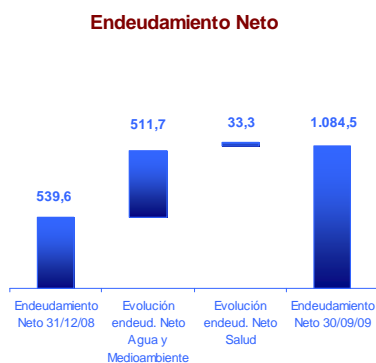
(*) Incluye Holding

Entidad	Deuda a largo plazo	Última revisión
Moody's	A2 Under Review (*)	23 octubre 2009
Standard & Poor's	A / Credit Watch Negative	22 octubre 2009

(*) Under Review for Possible Downgrade

El pasado 22 de octubre de 2009, Suez Environnement y Criteria CaixaCorp publicaron un acuerdo de principios, según consta en el Hecho Relevante nº 115209 que se transcribe en el apartado 11 de esta comunicación.

Esta circunstancia ha llevado a S&P a revisar el "rating" de Agbar desde A "Outlook" Estable a A/ "Credit Watch Negative", y a Moody's desde A2 "Outlook" estable a A2 "Under Review for Possible Downgrade".



En el siguiente cuadro se explica la evolución del endeudamiento neto de Agbar entre diciembre de 2008 y septiembre de 2009:

Millones de euros	
Endeudamiento Neto diciembre 2008	(539,6)
Flujo de actividades ordinarias:	355,6
<i>Flujo generado por las operaciones</i>	465,2
<i>Flujo variación circulante e impuestos</i>	(109,6)
Flujo de inversión	(327,5)
<i>Inversión en inmovilizado material e intangible</i>	(299,5)
<i>Inversión en inmovilizado financiero</i>	(28,0)
Flujo desinversión	11,2
Flujo financiación propia	(491,5)
<i>Pago dividendos accionistas sociedad matriz</i>	(389,2)
<i>Pago dividendos minoritarios</i>	(102,3)
Tipo de cambio, perímetro y otros	(94,5)
Coste financiero neto	1,8
Endeudamiento Neto septiembre 2009	(1.084,5)

El endeudamiento neto experimenta un incremento de 545,0 millones de euros tras las inversiones realizadas en los primeros nueve meses del ejercicio (327,5 millones de euros) y el pago de los dividendos a cuenta y complementario del ejercicio 2008 (89,9 millones de euros) y del dividendo extraordinario con cargo a reservas (299,3 millones de euros).

9. Plantilla

El detalle de la plantilla media consolidada durante los nueve primeros meses de 2009 y de la plantilla agregada a 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

	Plantilla Media Consolidada			Plantilla Agregada a cierre		
	3T 2009	3T 2008	Var.	30/09/2009	30/09/2008	Var.
Sociedades en Integración Global	14.890	13.898	992	15.055	14.114	941
Sociedades por Puesta en Equivalencia	n/a	n/a	n/a	6.062	5.801	261
Total Agbar	14.890	13.898	992	21.117	19.915	1.202

El crecimiento de la **plantilla consolidada y agregada** de las sociedades por Integración Global recoge, entre otros, la entrada en perímetro de

ESSAL, del Grupo Jiangsu Water, de STC y de Interlab, así como la salida de las sociedades ASM y Tribugest.

10. SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. (datos individuales)

El importe neto de la Cifra de Negocios al cierre de septiembre de 2009, asciende a 255,2 millones de euros, representando un aumento del 1,3% con respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento en la facturación se ha debido, fundamentalmente, a los mayores ingresos aportados por la integración de la UTE Desalinizadora del Prat de Llobregat. El Resultado de explotación ha alcanzado 18,3 millones de euros frente a 13,3 millones de euros del ejercicio precedente.

El volumen de agua consumida en este periodo se sitúa en 126,5 Hm³ y alcanzaba 124,7 Hm³ en el mismo periodo del ejercicio precedente, lo que supone un aumento de un 1,4%.

El Beneficio neto del periodo asciende a 105,0 millones de euros.

El volumen de inversiones realizado por la Sociedad hasta el tercer trimestre de 2009 es de 110,4 millones de euros, de los cuales 79,6 millones de euros corresponden a inversiones en Inmovilizado Financiero, 30,5 millones de euros corresponden a inversiones en Inmovilizado Material y 0,3 millones de euros a Inmovilizado Intangible.

La plantilla a cierre de septiembre de 2009 asciende a 991 personas.

11. Hechos posteriores al cierre de septiembre

Hecho relevante nº 115209: Acuerdo de principios anunciado por sus accionistas de referencia:

“Criteria CaixaCorp, S.A. (“Criteria”) y Suez Environnement Company, S.A. (“SE”), con relación a su participación en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (“Agbar”), de la cual ostentan conjuntamente el 90% del capital social, comunican que han decidido reorientar sus intereses estratégicos en el negocio de los servicios de salud colectivos y en el sector de gestión del agua y medioambiente y, a tal fin, en fecha de ayer, firmaron un acuerdo de principios que contempla la consecución de las siguientes operaciones:

(a) *SE y Criteria han acordado promover la formulación por parte de Agbar de una OPA de exclusión a un precio de 20,00 euros por acción, de conformidad con lo previsto en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007 y con posterior amortización de las acciones que acudan a la OPA. El referido precio asume que Agbar no distribuirá dividendos con cargo a resultados del ejercicio 2009. SE y Criteria se han comprometido a no acudir a la mencionada OPA de exclusión, por lo que la misma se dirigirá en la práctica al 10% del capital social que actualmente constituye el free float de Agbar.*

(b) *Una vez liquidada la referida OPA y excluida Agbar de cotización:*

1. *Criteria, previa aprobación por los órganos sociales de Agbar, adquirirá la participación del 54,79% de la que es titular Agbar en Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (“Adeslas”) por un precio de 687 millones de euros.*

2. *Criteria y SE reordenarán sus respectivas participaciones en Agbar con el fin de canalizar la totalidad de las mismas a través de Hisusa Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. (vehículo actualmente participado por SE y Criteria con un 51% y 49%, respectivamente, y titular del 66,44% del capital social de Agbar; “Hisusa”). A estos efectos,*

(i) *Criteria venderá a SE todas las acciones de Agbar de las que es actualmente titular directo (11,54%) a un precio por acción de 20,00 euros y aquella parte de su participación en Hisusa (al precio resultante de valorar a 20,00 euros la acción de Agbar) que sea necesaria para que SE llegue a ser con posterioridad a todas las operaciones aquí descritas, titular indirecto del 75,01% del capital social de Agbar. El número de acciones de Hisusa que Criteria venderá a SE dependerá del grado de aceptación final de la OPA de exclusión. En función de este factor, Criteria retendrá indirectamente entre un mínimo del 15% y un máximo 25% del capital social de Agbar, recibiendo como precio total por la referida venta de su participación directa y parte de la*

indirecta en Agbar, entre un mínimo de 647 millones de euros y un máximo de 871 millones de euros.

- (ii) SE aportará a Hisusa las actuales acciones que posee directamente en Agbar (12,02%) así como las acciones que adquiera a Critería (11,54%).

SE y Critería podrán explorar, y en su caso, llevar a cabo, estructuras de ejecución alternativas a las descritas en los apartados (i) y (ii) siempre que permitan llegar al mismo resultado final perseguido con la referida reordenación y tomando en todo caso como referencia la valoración de 20,00 euros por acción de Agbar.

- (c) Los actuales pactos de accionistas entre Critería y SE, que regulan la actual situación de control conjunto de Agbar, se extinguirán en el momento de la ejecución de las operaciones referidas anteriormente. SE y Critería firmarán un nuevo acuerdo para regular sus relaciones como accionistas directos de Hisusa e indirectos de Agbar en función de su nueva participación accionarial.

Por otro lado, Critería informa que en la misma fecha de ayer, ha llegado a un acuerdo de principios con Malakoff Médéric para adquirir su 45% del capital social de Adeslas por un precio de 491 millones de euros. En consecuencia, como resultado de la adquisición de esta participación y de la adquisición de la participación de Agbar en Adeslas referida anteriormente, Critería pasará a ser titular del 99,79% del capital social de Adeslas.

El cierre de las referidas operaciones se estima que tendrá lugar durante el primer semestre de 2010, una vez se hayan firmado los acuerdos definitivos y se hayan cumplido las condiciones y trámites legales correspondientes (incluyendo, entre otras, la exclusión de negociación de Agbar y la obtención de autorizaciones relativas a la defensa de la competencia y organismos supervisores de seguros).

Es intención, no obstante, de SE y Critería que la OPA de exclusión de Agbar se complete lo antes posible, con anterioridad e independencia del cierre de las otras referidas transacciones.

En Barcelona y París, a 22 de octubre de 2009.”

Hecho relevante nº 115213: Acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (“Agbar”)

“El Consejo de Administración de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (“Agbar”) se ha reunido con el objeto de tomar razón del acuerdo de principios anunciado por sus accionistas de referencia en el día de hoy.

A la vista de ello el Consejo de Administración de Agbar ha acordado iniciar los trámites precisos a fin de decidir sobre los acuerdos que ha de adoptar Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. en relación con las operaciones a que hace referencia el hecho relevante.

Barcelona, a 22 de octubre de 2009.”

12. Hechos relevantes y otras comunicaciones a la CNMV

Estos hechos relevantes y otras comunicaciones se pueden visualizar enteramente en la página *web* de la CNMV y en la página web de Agbar en el *banner* 'Información para accionistas e inversores'.

Hechos relevantes:

Hecho relevante nº 104752 Comunicado el 27 de febrero de 2009

Informe Financiero Anual correspondiente al ejercicio 2008.

Hecho relevante nº 104765 Comunicado el 27 de febrero de 2009

Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2008.

Hecho relevante nº 106624 Comunicado el 3 de abril de 2009

Acuerdos del Consejo de Administración. La Sociedad comunica la propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas de distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas.

Hecho relevante nº 106628 Comunicado el 3 de abril de 2009

Acuerdos del Consejo de Administración. Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas.

Hecho relevante nº 107459 Comunicado el 27 de abril de 2009

Documentación puesta a disposición de los accionistas de la Sociedad a partir de la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Hecho relevante nº 107883 Comunicado el 5 de mayo de 2009

La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre 2009.

Hecho relevante nº 107894 Comunicado el 5 de mayo de 2009

La Sociedad comunica la propuesta de cambios en el Consejo de Administración que se someterá a aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Hecho relevante nº 109481 Comunicado el 5 de junio de 2009

La Sociedad remite nota de prensa en relación con la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Hecho relevante nº 109544 Comunicado el 5 de junio de 2009

La Sociedad comunica la aprobación de todas las propuestas de acuerdo que el Consejo de Administración sometió a votación de los accionistas en la Junta General Ordinaria celebrada el día 5 de junio de 2009.

Hecho relevante nº 109545 Comunicado el 5 de junio de 2009

La Sociedad comunica que invierte 20 millones euros en el 50% de Taeyong Entec, una empresa de Corea del Sur dedicada al medioambiente.

Hecho relevante nº 110308 Difundido el 22 de junio de 2009

La Sociedad Critería Caixacorp, S.A. remite información sobre su participación en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

Hecho relevante nº 112226 Comunicado el 31 de julio de 2009

La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2009.

Otras Comunicaciones:

Otras Comunicaciones nº 28123 Comunicado el 12 de febrero de 2009

La Sociedad comunica que hará públicos sus resultados correspondientes al ejercicio 2008 el próximo 27 de febrero y que se celebrará una multiconferencia telefónica el 3 de marzo de 2009.

Otras Comunicaciones nº 28258 Comunicado el 27 de febrero de 2009

Acuerdos del Consejo de Administración. La Sociedad comunica la propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas de pago del dividendo complementario de los beneficios del ejercicio 2008.

Otras Comunicaciones nº 28260 Comunicado el 27 de febrero de 2009

La Sociedad remite nota de prensa relativa a los beneficios obtenidos en el ejercicio 2008.

Otras Comunicaciones nº 28287 Comunicado el 3 de marzo de 2009

La Sociedad remite presentación sobre los resultados de Agbar en el ejercicio 2008.

Otras Comunicaciones nº 28640 Comunicado el 5 de mayo de 2009

La Sociedad remite nota de prensa sobre los resultados del primer trimestre de 2009

Otras Comunicaciones nº 28889 Comunicado el 21 de mayo de 2009

La Sociedad remite presentación sobre los resultados de Agbar en el primer trimestre de 2009.

Otras Comunicaciones nº29041 Comunicado el 18 de junio de 2009

La Sociedad remite anuncio de pago de dividendo complementario de los beneficios del ejercicio 2008 y extraordinario con cargo a reservas.

Otras Comunicaciones nº 29404 Comunicado el 31 de julio de 2009

La Sociedad remite nota de prensa relativa a los resultados obtenidos en el primer semestre de 2009.

Otros hechos relevantes posteriores al cierre de septiembre:

Hecho relevante nº 115204 Difundido el 22 de octubre de 2009

La Comisión Nacional del Mercado de Valores decidió suspender cautelarmente, con efectos inmediatos, la cotización de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. A las 10:00h. del día de la fecha tuvo lugar el levantamiento de la suspensión de la negociación del valor.

Hecho relevante nº 115209 Difundido el 22 de octubre de 2009

Acuerdo de principios anunciado por sus accionistas de referencia (*transcrito íntegramente en el apartado 11 de esta comunicación*).

Hecho relevante nº 115210 Difundido el 22 de octubre de 2009

Criteria CaixaCorp remite presentación respecto al acuerdo de principios sobre su participación en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y la adquisición de Adeslas.

Hecho relevante nº 115213 Comunicado el 22 de octubre de 2009

Acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (*transcrito íntegramente en el apartado 11 de esta comunicación*).



Dirección de Relación con Inversores
Accionistas-Inversores @ agbar.es

Tlf. 93 342 21 19