



AGUAS DE BARCELONA

GRUPO AGBAR

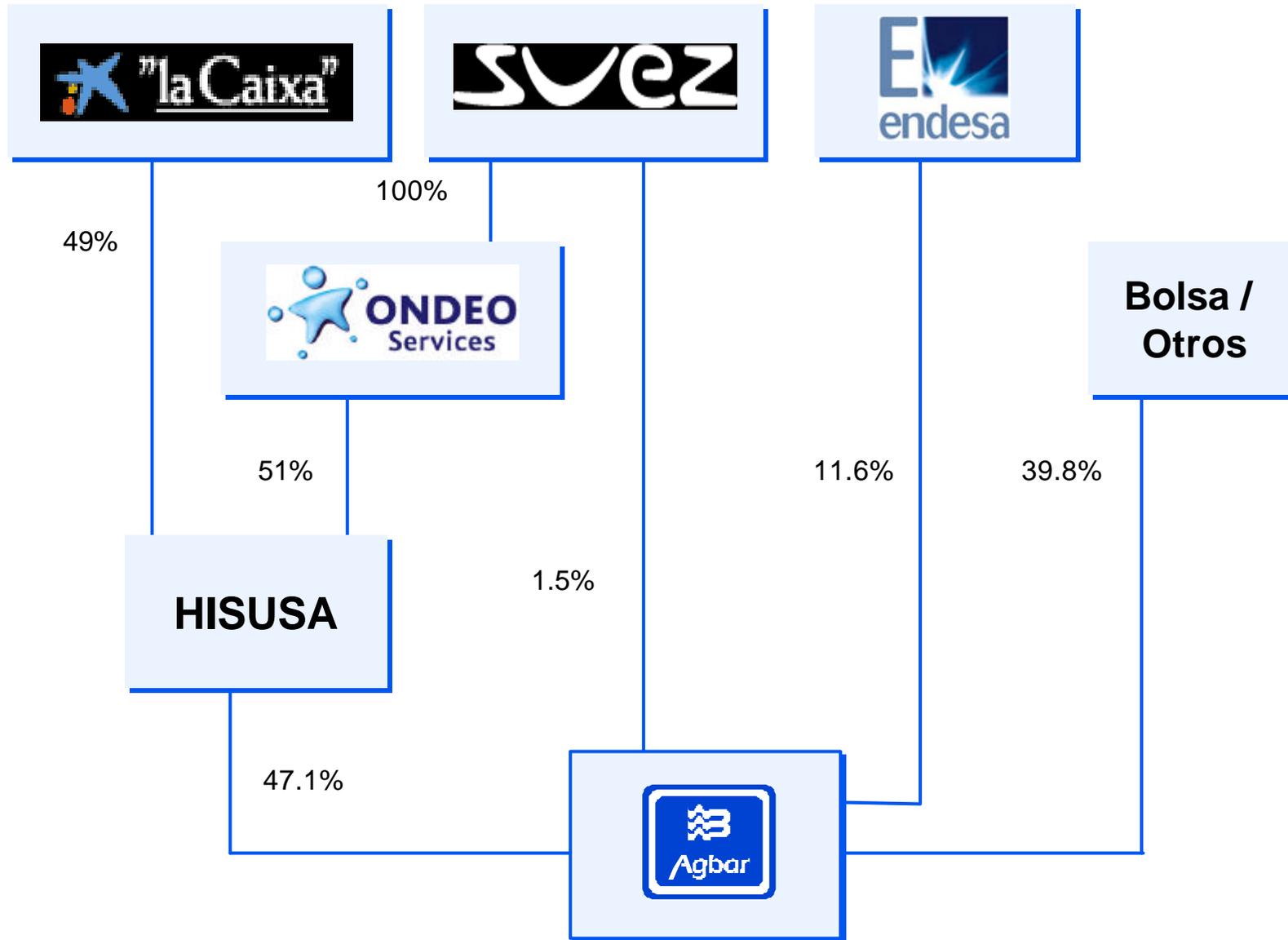
IEAF, Bolsa de Madrid

8 de Mayo de 2002



DATOS DE INTERÉS

ESTRUCTURA ACCIONARIAL



SUS ORÍGENES

130 años sirviendo a colectividades

- El grupo AGBAR, tiene sus orígenes en la sociedad creada en 1867 para la prestación del servicio de agua potable a la ciudad de Barcelona.
- Actualmente, es un Grupo empresarial diversificado en diferentes líneas de negocio y áreas geográficas dedicado al servicio a colectividades.
- AGBAR es hoy una de los más importantes grupos de Cataluña.

Diversificación en diferentes líneas de actividad

El grupo AGBAR, constituido por más de 200 sociedades, opera en varios sectores de actividad relacionados con los servicios a la colectividad.

AGUA Y SANEAMIENTO

CONTACT CENTER

RESIDUOS SÓLIDOS

APROVISIONAMIENTO CORP.

ASISTENCIA SANITARIA

CONSTRUCCIÓN

SERVICIOS AUTOMOCIÓN

MANTENIMIENTO

E. BUSINESS

INGENIERÍAS

TRANSPORTE

Expansión más allá de las fronteras nacionales

ARGENTINA

CHILE

COLOMBIA

CUBA

URUGUAY

BRASIL

MARRUECOS

COSTA RICA

MÉXICO

PORTUGAL

ESTADOS UNIDOS

CHINA

COREA

ALEMANIA

Líder Nacional

NEGOCIO	2001	
	Ránking	Cuota de mercado
AGUA	No. 1	54,7% del sector privatizado
RESIDUOS SÓLIDOS	No. 2	14,0%
ASISTENCIA SANITARIA	No. 1	20,7%
SERVICIOS DE AUTOMOCIÓN	No. 1	31,0%



2001- 2002

- **Nuevos contratos División Agua y Saneamiento:**

- Gestión del agua: 161.329 habitantes (52 nuevos contratos).
- Alcantarillado: 187.553 habitantes (22 nuevos contratos).
- Depuración: 1.535.364 habitantes equivalentes (49 plantas).

- **Renovaciones contratos División Agua y Saneamiento:**

- Gestión del agua: 413.237 habitantes (52contratos renovados).
- Alcantarillado: 216.209 habitantes (14contratos renovados).
- Depuración: 625.402 habitantes equivalentes (62 plantas).

Tasa de renovación: 92%.

Venta de Lusagua

- **Venta de la sociedad Lusagua, líder del mercado portugués de concesiones municipales de servicios públicos de abastecimiento de agua y saneamiento.**
- **Precio de venta: 23,5 MEUR.**
- **Plusvalía generada: 9,3 MEUR.**

Nuevo contrato en México

- **Grupo Agbar: Socio Operador Privado de la empresa Paramunicipal encargada de la gestión de los servicios de abastecimiento de agua potable y alcantarillado de la ciudad de Saltillo, Estado de Coahuila (México).**
- **Constitución de Interagbar de México (51% Agbar, 49% Interagua), empresa tenedora del 49% de la empresa paramunicipal Aguas de Saltillo.**
- **Duración de la concesión: 25 años.**
- **Población servida: 650.000 habitantes.**
- **Cifra de negocios 2001: 4,9 MEUR.**
- **Inversión 2001: 13,8 MEUR.**

- **Adjudicaciones sector Residuos Sólidos Urbanos:**

- Número total contratos nuevos: 55.
- Facturación total: 54,92 MEUR anuales.

- **Renovaciones sector Residuos Sólidos Urbanos:**

- Número total contratos renovados: 12.
- Facturación total: 39 MEUR anuales.

Renovación del contrato de Murcia

- **Renovación del contrato de limpieza viaria, recogida de basuras y tratamiento.**
- **Duración del contrato: 7 años.**
- **Facturación anual: 25,8 MEUR.**

Nuevos contratos en Madrid

- **Conservación y limpieza de zonas verdes de la zona 4 de Madrid; duración 4 años; facturación anual: 4,22 MEUR.**
- **Conservación y limpieza de zonas forestales y áreas de circunvalación; duración 4 años; facturación anual: 3,83 MEUR.**
- **Conservación y limpieza de parques y jardines históricos; duración 4 años; facturación anual: 2,89 MEUR.**

ASISTENCIA SANITARIA

<u>Número de Asegurados:</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
-España	1.484.678	1.373.025
-Argentina	<u>54.816</u>	<u>56.843</u>
-TOTAL	1.539.494	1.429.868
-TASA DE SINIESTRALIDAD	80,2%	82,2%

Venta del 24,6% de Adeslas

- El Grupo Agbar vende el 24,6% de su participación en Adeslas al Grupo francés Médéric.
- El acuerdo potenciará la posición destacada de ambos socios e incrementará la cuota de mercado en las áreas de: seguros de asistencia sanitaria, gestión hospitalaria, previsión social complementaria y asistencia a la tercera edad incapacitada.
- La gestión de Adeslas continua en manos del Grupo Agbar.
- Precio de venta establecido para el 24,6% de participación: 196,8 MEUR.
- Plusvalía bruta generada: 158,9 MEUR.
- Opción de compra sobre un 20,4% adicional.

SERVICIOS DE AUTOMOCIÓN

<u>• Número de Inspecciones:</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
-España	3.729.522	3.540.088
-Estados Unidos	7.530.903	-
-Argentina	235.285	274.152
<u>-Portugal</u>	<u>188.021</u>	<u>177.525</u>
TOTAL	11.683.731	3.991.765

Adjudicación del estado de Washington

- Agbar Technologies, empresa líder en Estados Unidos en programas de gestión de control de gases contaminantes, ha sido adjudicataria del contrato para la prestación del servicio en el estado de Washington.
- Duración del contrato: 10 años.
- Facturación anual estimada: 11 MUSD.
- Inicio actividad: 2º semestre de 2002.
- Agbar Technologies opera en 5 estados: Massachussets, Utah, Georgia, Rhode Island y Washington.

China, un nuevo mercado para Agbar Automotive

- **Constitución de una empresa mixta con el grupo Long Distance, Agbar Automotive Nanjing S.L, en China.**
- **Actividad: revisión de la flota de servicios públicos en la ciudad de Nanjing (6 millones de habitantes).**
- **Además se prevé la construcción de un taller para el mantenimiento de autobuses de lujo, la gestión de flotas y la puesta en marcha de una estación de ITV para autobuses, camiones y taxis.**
- **Duración de contrato: 10 años.**
- **Inicio actividad: 2º semestre de 2002.**

Reestructuración del Grupo AGM

- **Reestructuración del Grupo AGM, con la creación de divisiones independientes:**
 - **AGM The Global Company, dedicada exclusivamente al negocio de Internet y e-business.**
 - **ASM, dedicada a la actividad logística.**
 - **AGM Contacta, dedicada a la actividad de Call Centers.**



DATOS ECONÓMICO-FINANCIEROS A 31.12.01

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

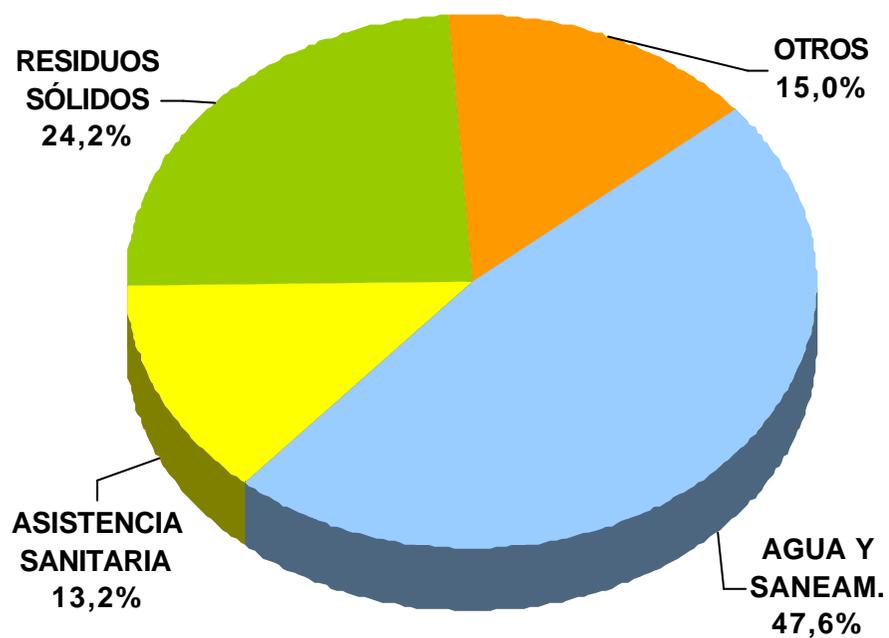
Miles EUR	31.12.01	31.12.00	Variación 01 / 00
INGRESOS EXPLOTACIÓN	2.641.204	2.248.568	17,5 %
CASH-FLOW EXPLOTACIÓN (EBITDA)	468.546	393.820	19,0 %
Amortizaciones y Provisiones	(199.640)	(175.419)	13,8 %
RESULTADO EXPLOTACIÓN (EBIT)	268.906	218.401	23,1 %
RESULTADO FINANCIERO	(41.740)	(49.119)	-15,0 %
Resultado Sociedades a V.T.C.	33.510	34.820	-3,8 %
RDO.ORDINARIO ANTES FDO.COMERCIO	260.676	204.102	27,7 %

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

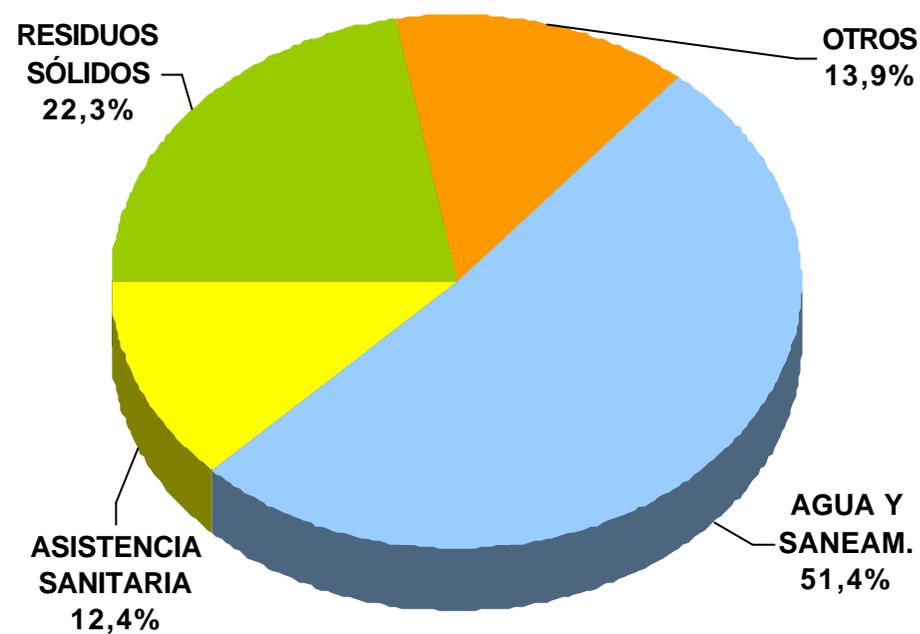
Miles EUR	31.12.01	31.12.00	Variación 01 / 00
RDO.ORDINARIO ANTES FDO.COMERCIO	260.676	204.102	27,7 %
Amortización Fondo de Comercio	(29.868)	(29.015)	2,9 %
RESULTADO ORDINARIO	230.808	175.087	31,8 %
Resultados Extraordinarios	(91.404)	18.383	n / a
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	139.404	193.470	-27,9 %
Impuesto de Sociedades	(10.573)	(29.989)	-64,7 %
RESULTADO NETO	128.831	163.481	-21,2 %
Resultado Socios Externos	(28.131)	(41.163)	-31,7 %
RESULTADO NETO CONSOLIDADO ATRIBUIDO A LA SDAD. DOMINANTE	100.700	122.318	-17,7 %

CASH-FLOW DE EXPLOTACIÓN CONSOLIDADO (EBITDA)

31.12.01

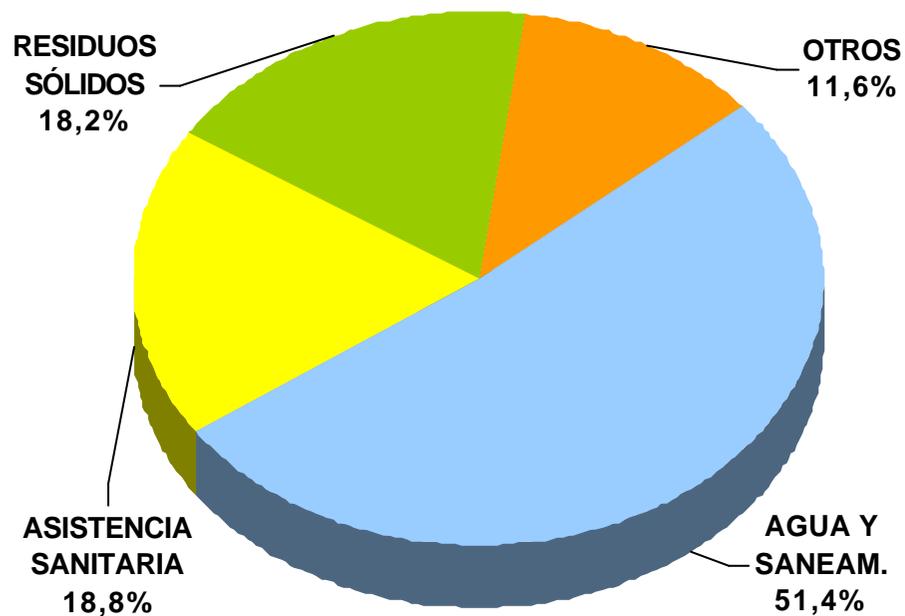


31.12.00

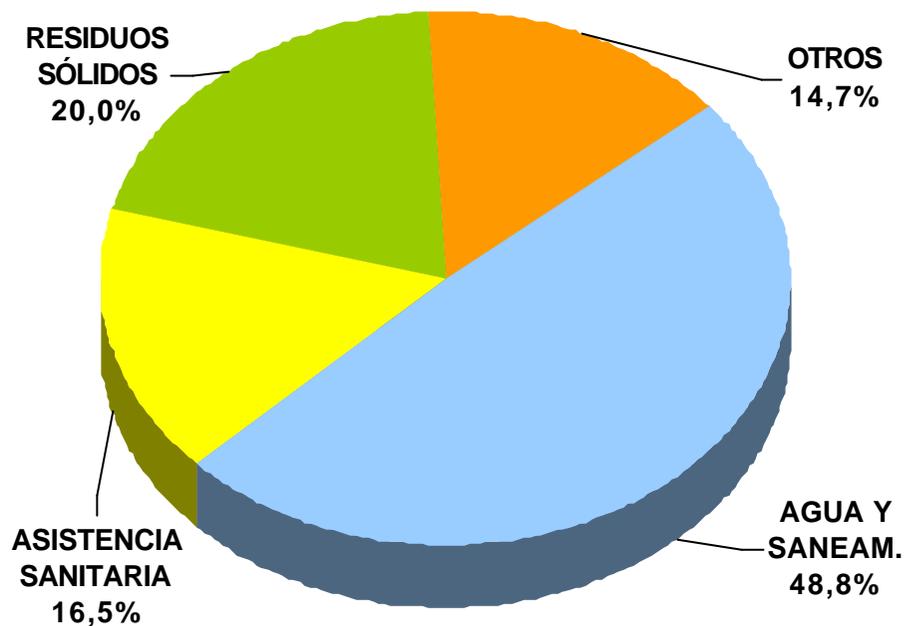


RESULTADO ORDINARIO NETO CONSOLIDADO

31.12.01



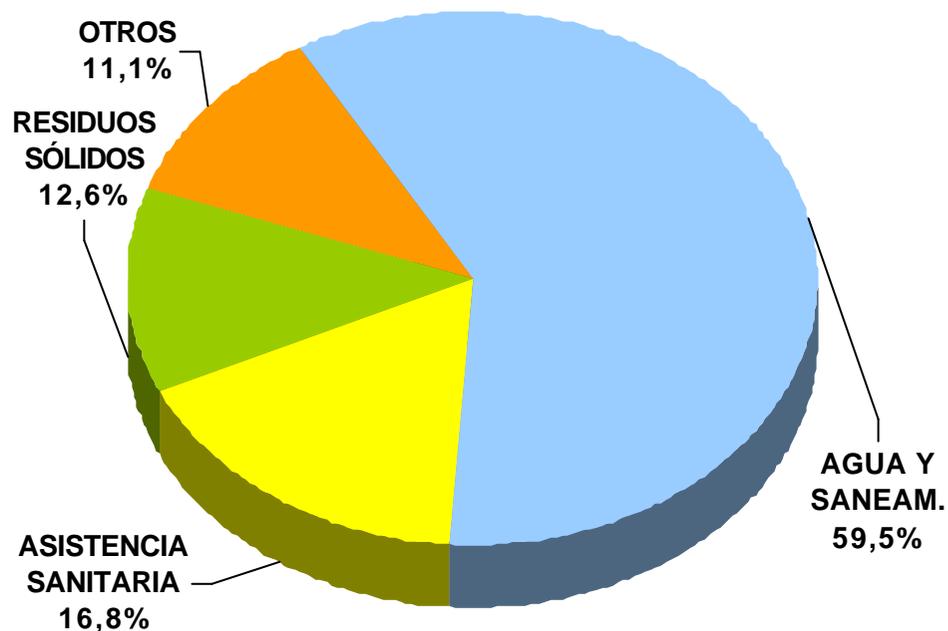
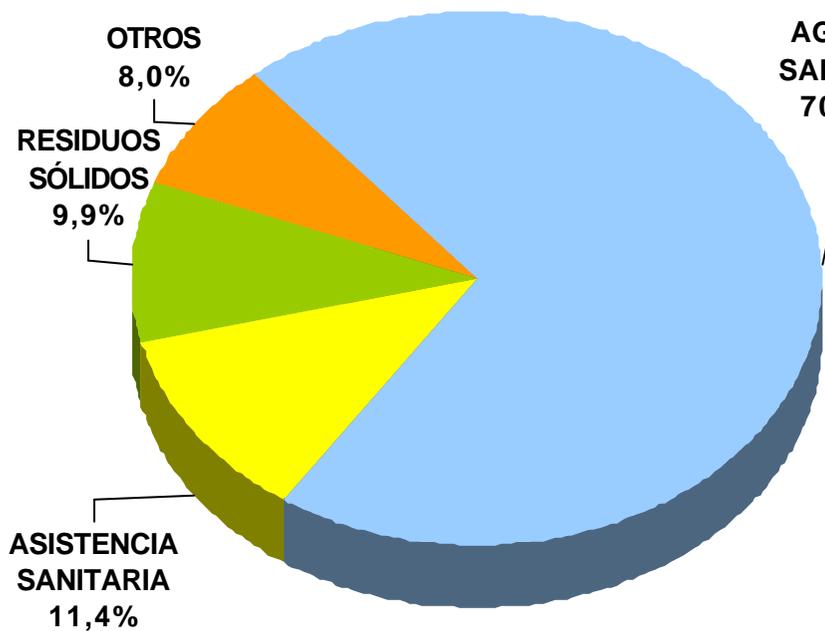
31.12.00



RESULTADO NETO CONSOLIDADO PARTE GRUPO

31.12.01

31.12.00



INVERSIÓN CONSOLIDADA 2001

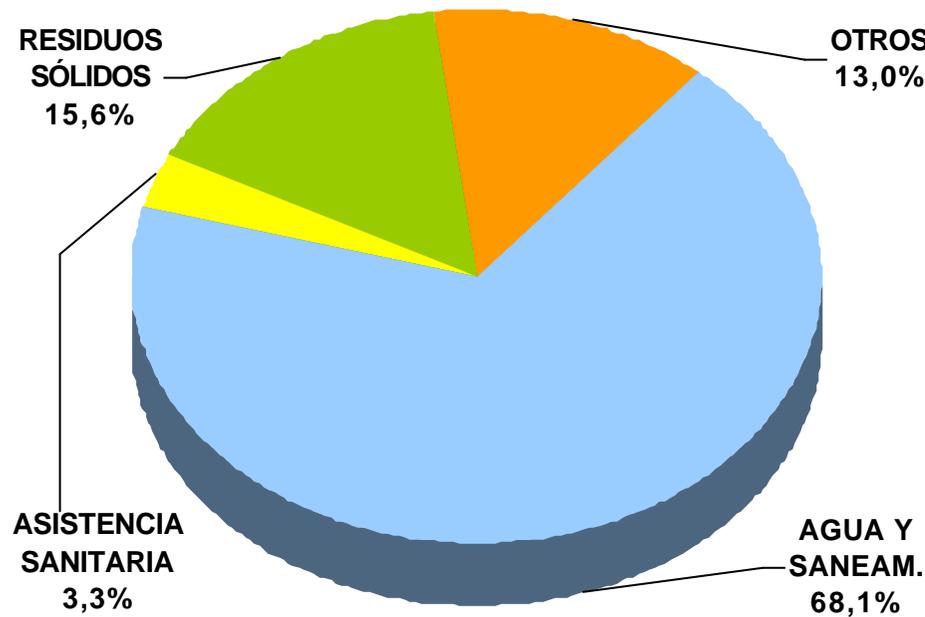
Millones EUR	Inmov. Inmat.	Inmov. Mat.	Inmov. Finan.	TOTAL
AGUA Y SANEAMIENTO	45,1	187,3	33,8	266,2
ASISTENCIA SANITARIA	1,7	23,0	5,5	30,2
RESIDUOS SÓLIDOS	9,2	87,5	3,8	100,5
SERVICIOS AUTOMOCIÓN	13,2	19,0	9,9	42,1
COMERCIO ELECTRÓNICO	1,5	6,2	9,9	17,6
OTROS	2,6	6,1	0,0	8,7
TOTAL	73,3	329,1	62,9	465,3

ENDEUDAMIENTO

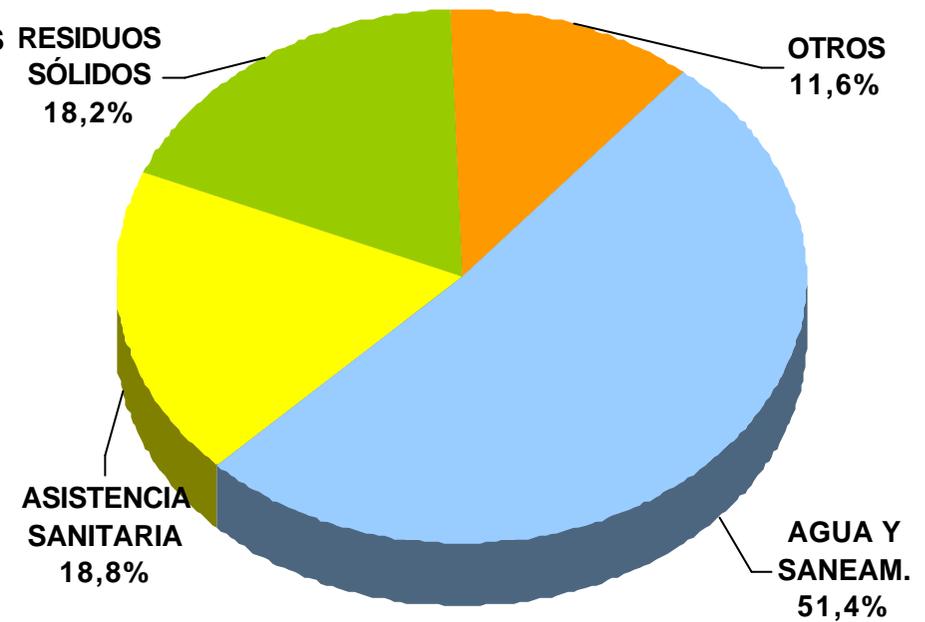
Millones EUR	31.12.01	31.12.00
FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS	1.005,2	986,7
FF.PP. CONSOLIDADOS + MINORITARIOS	1.507,0	1.521,3
ENDEUDAMIENTO BRUTO CONSOLIDADO	1.537,3	1.464,7
ENDEUDAMIENTO NETO CONSOLIDADO	1.232,9	1.241,4
CAPITALES EMPLEADOS	2.739,9	2.762,8
GEARING (END.NETO / FF.PP. CONSO.+MINOR.)	81,8 %	81,6 %
ENDEUD. NETO / CAPITALES EMPLEADOS	45,0 %	44,9 %

CAPITALES EMPLEADOS Y RESULTADO ORDINARIO NETO POR SECTORES A 31.12.01

CAPITALES EMPLEADOS



RTDO.ORDINARIO NETO





ANÁLISIS ARGENTINA

VALOR CONSOLIDADO ATRIBUIBLE A AGBAR DE LAS INVERSIONES ARGENTINAS A 31.12.01
SITUACIÓN PREVIA A LA DEVALUACIÓN (1 ARS=1 USD)

Millones EUR	VTC atrib. Grupo AGBAR	Fdo.Comercio atrib. Grupo AGBAR	Valor Conso atrib. Grupo AGBAR
TOTAL VALOR 1 ARS=1 USD	168,6	67,6	236,2

SITUACIÓN TRAS DEVALUACIÓN (1,6 ARS=1 USD)

Millones EUR	VTC atrib. Grupo AGBAR	Fdo.Comercio atrib. Grupo AGBAR	Valor Conso atrib. Grupo AGBAR
TOTAL VALOR 1,6 ARS=1 USD	46,6	44,4	91,0



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles EUR	Real 31.12.01	Impacto deval. ARS	Real 31.12.01 sin deval.	Avance 31.12.01
INGRESOS EXPLOTACIÓN	2.641.204	--	2.641.204	2.586.579
CASH-FLOW EXPLOTACIÓN (EBITDA)	468.546	--	468.546	458.674
Amortizaciones y Provisiones	(199.640)	--	(199.640)	(199.957)
RESULTADO EXPLOTACIÓN (EBIT)	268.906	--	268.906	258.717
RESULTADO FINANCIERO	(41.740)	--	(41.740)	(44.088)
Resultado Sociedades a V.T.C.	33.510	--	33.510	36.651
RDO.ORDINARIO ANTES FDO.COMERCIO	260.676	--	260.676	251.280



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles EUR	Real 31.12.01	Impacto deval. ARS	Real 31.12.01 sin deval.	Avance 31.12.01
RDO.ORDINARIO ANTES FDO.COMERCIO	260.676	--	260.676	251.280
Amortización Fondo de Comercio	(29.868)	--	(29.868)	(29.071)
RESULTADO ORDINARIO	230.808	--	230.808	222.209
Resultados Extraordinarios	(91.404)	(117.526)	26.122	466
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	139.404	(117.526)	256.930	222.675
Impuesto de Sociedades	(10.573)	18.891	(29.464)	(40.689)
RESULTADO NETO	128.831	(98.635)	227.466	181.986
Resultado Socios Externos	(28.131)	21.067	(49.198)	(42.589)
RESULTADO NETO CONSOLIDADO ATRIBUIDO A LA SDAD. DOMINANTE	100.700	(77.568)	178.268	139.397



DIF. NEGATIVAS DE CAMBIO ATRIBUIBLES A AGBAR S/ PRÉSTAMOS EN USD DE AGUAS ARGENTINAS

