

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



***RESUMEN INFORMATIVO  
AMPLIACION DE CAPITAL***

***EMISION*** - ***1.370.578 acciones***  
***TIPO*** - ***A la Par***  
***PROPORCION*** - ***1 x 100***  
***DESEMBOLSO*** - ***1 Euro (166,386 Ptas.)***  
***(Por acción suscrita)***

**NOVIEMBRE 1999**

## **INTRODUCCION**

*Este tríptico informativo, elaborado en virtud del artículo 22 del Real Decreto 291/1992, modificado por el RD 2590/1998, es un extracto del Folleto Informativo Completo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con fecha 28 de octubre de 1999, el cual está a disposición de cualquier inversor que lo solicite en la sede social de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., en el domicilio de la Entidad Agente CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA, en las Sociedades Rectoras de las Bolsas y podrá consultarse en la CNMV.*

### **1. CONSIDERACIONES INICIALES SOBRE EL EMISOR**

*SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., (en adelante AGBAR) provista de NIF.: A-08-000234 y con domicilio en Barcelona, Paseo de San Juan, nº 39-43, constituida en 1882 tiene un ámbito de abastecimiento de agua a Barcelona y 22 municipios. Para dotar a su sistema de abastecimiento de la máxima eficiencia, dispone de la tecnología más avanzada en su Planta de Tratamiento, en sus Laboratorios y en toda la red.*

#### **1.1. ACTIVIDADES DEL GRUPO AGBAR**

##### **CICLO INTEGRAL DEL AGUA**

###### ***Nacional***

*El Grupo AGBAR en su actividad del Ciclo integral del agua gestiona y explota los servicios de agua potable y saneamiento.*

*El Grupo Agbar está presente en todas y cada una de las comunidades autónomas españolas.*

###### ***Internacional***

*La presencia internacional del Grupo Agbar en el Ciclo Integral del Agua es cada vez más patente: Argentina, Colombia, Cuba, Chile, Uruguay, Portugal, Marruecos y Estados Unidos.*

##### **SEGUROS DE SALUD**

*Producción, gestión y distribución de seguros privados de asistencia sanitaria, individuales y colectivos. Gestión de centros propios de analítica, diagnóstico, tratamiento y hospitalización.*

##### **RESIDUOS SÓLIDOS**

*Recogida y tratamiento de residuos sólidos urbanos.*

##### **SERVICIOS INFORMÁTICOS Y DE COMERCIO ELECTRÓNICO**

*Servicios integrales de Comercio Electrónico mediante soluciones proyectadas y comercializadas por la empresa cabecera Agbar Global Market (AGM).*

##### **INSPECCIÓN TÉCNICA DE VEHÍCULOS**

*El grupo de empresas del Sector de Inspección Técnica de Vehículos (ITV) actúa en el campo de la revisión periódica de vehículos.*

#### **ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS**

*Aprovisionamiento y logística corporativos*

*Construcción*

*Ingeniería*

*Mantenimiento*

*Recaudación de exacciones*

## **1.2. EVALUACION DEL RIESGO INHERENTE A LA PRESENTE EMISION DE ACCIONES**

- No se ha realizado ninguna evaluación del riesgo inherente a la presente emisión de acciones.
- No obstante AGBAR tiene aseguradas actualmente las siguientes calificaciones por las entidades internacionales de valoración de riesgos crediticios:

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

## **2. CARACTERISTICAS DE LA EMISION**

### **CONDICIONES Y CUANTIA DE LA AMPLIACION**

- La Junta General de Accionistas celebrada en Barcelona el 20 de mayo de 1998 autorizó al Consejo de Administración para que, dentro del plazo máximo de 5 años, pueda ampliar en una o varias veces el capital social mediante aportaciones dinerarias en una cifra de hasta 11.309.340.000 pesetas, (hoy reducida a 11.085.054.000 pesetas por uso de la autorización en la cuantía de 224.286.000 pesetas por la ampliación efectuada en noviembre de 1998). 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 66.622.516,32 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 30 de septiembre de 1999 adoptó, en base a la anterior autorización de la Junta General, el acuerdo de ampliar el capital social por importe de 1.370.578 Euros, equivalentes a 228.044.991 pesetas.

### **VALORES QUE SE EMITEN Y PROPORCION SOBRE EL CAPITAL**

- Se emiten 1.370.578 acciones ordinarias en la proporción de una acción nueva por cada cien poseídas.
- 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, equivalente a 166,386 pesetas.
- La presente ampliación de Capital representa un 1% sobre el Capital Social.
- Las acciones que se emiten son libres de gastos para el accionista.
- Las acciones estarán representadas por Anotaciones en Cuenta, siendo el SERVICIO DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE VALORES la Entidad encargada de su Registro Contable, con domicilio en Madrid, calle Orense, 34.
- Las comisiones por primera inscripción de Anotaciones en Cuenta serán soportadas por el Emisor, sin embargo las comisiones por mantenimiento de saldos serán a cargo de los accionistas y los importes serán los aplicados por las Entidades Depositarias según sus tarifas vigentes.

Como consecuencia de la proporción de cambio establecida inicialmente, (una nueva por cada cien antiguas) y el porcentaje de autocartera (0,49%), el crecimiento de dicha autocartera a favor de los restantes accionistas, no produce efecto alguno por su insignificancia en la proporción establecida, por lo que se mantiene la de una acción nueva por cada cien poseídas, sin perjuicio de que la Sociedad emisora resulte privada del derecho de suscripción preferente, así como también de la enajenación de los derechos de suscripción correspondientes a dichas acciones propias.

- *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.*

### **DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS SUSCRIPTORES DE VALORES**

- *Las fechas en que cada uno de los derechos y obligaciones comenzará a regir para las nuevas acciones son las siguientes:*

- **DERECHO DE VOTO,** *Idéntico a las previamente en circulación desde el día 17 de noviembre de 1999.*
- **DERECHOS DE SUSCRIPCION,** *Idénticos a las previamente en circulación, desde el día 17 de noviembre de 1999.*
- **PRIMAS DE ASISTENCIA A JUNTAS,** *Idéntico a las previamente en circulación, desde el día 17 de noviembre de 1999.*
- **DERECHOS PERCEPCION DE DIVIDENDOS,** *A partir de primero de enero del 2000, es decir, los correspondientes al Ejercicio 2000.*

### **SUSCRIPCION**

- *El período de suscripción empezará el día 2 de noviembre de 1999 y terminará el día 16 de noviembre de 1999 (ambos inclusive)*

*Tendrán la consideración de accionistas todas aquellas personas físicas o jurídicas que aparezcan legitimadas en los asientos del Registro Contable a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y sus Entidades adheridas al término del día anterior al período de suscripción, es decir, el día 29 de Octubre de 1999.*

- *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 en la cuantía de las suscripciones efectuadas**, según lo dispuesto en el art. 161.1 del TRLSA y porque así está previsto en las condiciones de la emisión aprobadas por el Consejo de Administración de fecha 30 de septiembre de 1999.*

*Para la formalización de la suscripción, los accionistas tendrán que dirigirse a la Entidad Agente de la Emisión (Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona), a través de la Entidades Adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. donde tengan depositadas sus respectivas acciones.*

- *Los derechos de suscripción serán negociables en las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de BARCELONA, MADRID Y BILBAO.*

### **ADMISION A COTIZACION OFICIAL**

- *La Sociedad 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 del desembolso a la Sociedad Emisora, según procedimiento de admisión a cotización de los aumentos de capital en D+6 establecido en la Carta Circular 1/1999 de la CNMV.*
- *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, antes de transcurridos dos meses desde el cierre del período de suscripción, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pueda incurrir la Sociedad.*

## **FINALIDAD DE LA OPERACION**

- *La ampliación de capital a efectuar supone un aumento neto de los Resultados de la Sociedad de 1.370.578 Euros equivalentes a 228.044.991 pesetas. Dicho aumento representa un 4,95% del Plan de Inversiones en Inmovilizado Material aprobado por el Consejo de Administración.*
- *Dichos recursos serán destinados a financiar fundamentalmente Obras de Aducción en la red primaria de abastecimiento de agua, previstos en el mencionado Plan de Inversiones.*

## **3. HECHOS SIGNIFICATIVOS RECIENTES**

### **3.1. CALIFICACION CREDITICIA DE EMISOR A LARGO PLAZO**

*Las Agencias de rating MOODY'S INVESTORS SERVICE y STANDARD & POOR'S CREDITWIRE han otorgado 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.*

*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.*

### **3.2. PROGRAMA DE EMISION DE AGBAR INTERNATIONAL B.V**

*Se constituyó una filial 100% Agbar (AGBAR INTERNACIONAL, BV) con sede en Holanda, que con la garantía de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. realizará un programa de emisión de euronotas hasta un importe máximo de 2000 millones de euros. Dicho programa, firmado el 8 de octubre del presente año obtuvo la misma calificación crediticia que AGBAR*

*A finales de octubre se emitirán 500 millones de Euros, a 10 años no estando planificadas nuevas emisiones durante el ejercicio 1999.*

*El arranger del programa es Deutsche Bank siendo los dealers Deutsche Invercaixa, Merry Lynch International, Morgan Stanley Dean Witter, Paribas y SG Investment Banking..*

### **3.3. DESTINO DE LA FINANCIACION**

- *Los fondos se destinarán a la refinanciación a largo plazo para la adquisición del 42% de las acciones de la Empresa Metropolitana de Obras y Servicios (EMOS), actual concesionaria por tiempo ilimitado de los servicios del ciclo integral del agua en la región metropolitana de Santiago de Chile (5.000.000 habitantes), y de la que AGBAR es la operadora del sistema de abastecimiento y saneamiento, así como a reestructurar parte de la actual deuda del Grupo prolongando su vencimiento.*

### **3.4. ENDEUDAMIENTO**

*Dado que los fondos obtenidos del mercado van a ser destinados a reestructurar el actual pasivo bancario del Grupo, (sustituyendo la financiación fuente obtenida para la realización de la citada adquisición de EMOS) y a cancelar anticipadamente determinados pasivos bancarios para prolongar sus vencimientos y hacerlos acorde con los planes de maduración de las inversiones, esta operación no supondrá un aumento del actual nivel de endeudamiento del Grupo.*

#### **4 - ESTADOS FINANCIEROS GRUPO CONSOLIDADO**

Se adjuntan los Estados Financieros del Grupo Consolidado por ser los mas representativos.

<b><u>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</u></b>	<i>(Millones de pesetas)</i>		
<b>ACTIVO</b>	<b>30 jun.99</b>	<b>31 dic.98</b>	<b>31 dic.97</b>
<b>A) Accionistas por desembolsos no exigidos</b>	757	55	63
<b>B) Inmovilizado</b>	<b>241.239</b>	<b>226.282</b>	<b>181.492</b>
<i>I. Gastos de establecimiento</i>	1.948	1.453	1.161
<i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i>	44.564	42.325	31.717
<i>III. Inmovilizaciones materiales</i>	142.177	137.222	115.736
<i>IV. Inmovilizaciones financieras</i>	52.550	45.282	32.878
<b>C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>1.067</b>	<b>904</b>	<b>537</b>
<b>D). Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>31.860</b>	<b>29.905</b>	<b>8.987</b>
<b>E). Activo circulante</b>	<b>127.914</b>	<b>121.664</b>	<b>97.929</b>
<i>II. Existencias</i>	6.448	5.315	4.359
<i>III. Deudores</i>	102.675	93.906	72.805
<i>IV. Inversiones financieras temporales</i>	10.995	14.618	12.357
<i>V. Acciones Sdad.dominante a c/p.</i>	80	0	0
<i>VI. Tesoreria</i>	6.306	6.780	7.802
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	1.410	1.045	606
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>402.837</b>	<b>378.810</b>	<b>289.008</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>A) Fondos propios</b>	<b>137.778</b>	<b>131.426</b>	<b>123.352</b>
<i>I. Capital suscrito</i>	22.804	22.843	22.619
<i>II. Prima de emisión</i>	26.607	26.607	26.607
<i>III. Reserva de revalorización</i>	21.308	21.308	21.308
<i>IV. Reservas</i>	57.723	48.987	42.442
1. Otras Reservas de la Sociedad Dominante	39.165	35.645	32.791
2. Reservas de Consolidación	18.558	13.342	9.651
<i>VI. Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante</i>	7.063	13.446	11.020
<i>VII.Diferencias de conversión</i>	2.273	497	1.367
<i>VIII.Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	0	(2.262)	(2.011)
<b>B) Intereses socios externos</b>	<b>19.967</b>	<b>20.708</b>	<b>15.608</b>
<b>D) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>3.034</b>	<b>2.240</b>	<b>3.160</b>
<b>E) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>20.849</b>	<b>19.753</b>	<b>10.232</b>
1.Provisiones para pensiones y obligaciones similares	4.342	5.227	3.882
3. Otras provisiones	12.325	11.351	4.560
4. Fondo de reversión	4.182	3.175	1.790
<b>F) Acreedores a largo plazo</b>	<b>88.713</b>	<b>84.790</b>	<b>49.768</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	0	513
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	82.440	77.065	41.933
<i>IV. Otros acreedores</i>	5.906	7.380	6.617
<i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i>	367	345	705
<b>G) Acreedores a corto plazo</b>	<b>131.982</b>	<b>119.220</b>	<b>86.733</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	0	39
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	37.207	29.519	19.048
<i>III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia</i>	630	645	898
<i>IV. Acreedores comerciales</i>	62.802	53.915	39.199
<i>V. Otras deudas no comerciales</i>	29.238	34.155	26.668
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	2.105	986	881
<b>H) Provisiones para riesgos y gastos corto plazo</b>	<b>514</b>	<b>673</b>	<b>155</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>402.837</b>	<b>378.810</b>	<b>289.008</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA CONSOLIDADA**

	<i>Millones de Pesetas</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>
<i>Importe Neto de la Cifra de Negocio</i>	137.385	104.168	825.700	626.062
<i>Otros Ingresos</i>	7.942	6.040	47.732	36.301
<i>Variacion Existencias Productos Terminados y en Curso</i>	405	288	2.435	1.731
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION</b>	<b>145.732</b>	<b>110.496</b>	<b>875.867</b>	<b>664.094</b>
<i>Compras Netas</i>	-22.291	-17.326	-133.972	-104.131
<i>Variacion Existencias Mercaderias, Materias Primas y</i>				
<i>Otras Materias Consumibles</i>	350	72	2.104	433
<i>Gastos Externos y de Explotacion</i>	-57.212	-44.274	-343.851	-266.092
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>66.579</b>	<b>48.968</b>	<b>400.148</b>	<b>294.304</b>
<i>Otros Gastos e Ingresos</i>	30	130	180	781
<i>Gastos personal</i>	-44.924	-33.579	-269.999	-201.814
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>21.685</b>	<b>15.519</b>	<b>130.329</b>	<b>93.271</b>
<i>Dotacion Amortizaciones Inmovilizado</i>	-8.707	-6.863	-52.330	-41.247
<i>Dotaciones al Fondo de Reversion</i>	-449	-253	-2.699	-1.521
<i>Variacion Provisiones de Circulante</i>	-674	-396	-4.050	-2.380
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>11.855</b>	<b>8.007</b>	<b>71.250</b>	<b>48.123</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	2.907	1.668	17.471	10.025
<i>Gastos Financieros</i>	-4.363	-2.219	-26.222	-13.336
<i>Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados</i>	0	0	0	0
<i>Dotacion Amortizacion y Provisiones Financieras</i>	3	-6	18	-36
<i>Resultados de Conversion</i>	0	0	0	0
<i>Participacion Resultado Sociedades Puestas Equival.</i>	1.805	1.190	10.849	7.152
<i>Amortizacion Fondo Comercio Consolidacion</i>	-1.240	-868	-7.453	-5.217
<i>Reversion Diferencias Negativas de Consolidacion</i>	0	0	0	0
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>10.967</b>	<b>7.772</b>	<b>65.913</b>	<b>46.711</b>
<i>Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	1.346	1.384	8.090	8.318
<i>Variacion Provisiones del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	-169	-4	-1.016	-24
<i>Resultados por Operaciones con Acciones y Oblig. Propias</i>	-69	90	-415	541
<i>Resultados de Ejercicios Anteriores</i>	0	0	0	0
<i>Otros Resultados Extraordinarios</i>	-104	-491	-625	-2.951
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.971</b>	<b>8.751</b>	<b>71.947</b>	<b>52.595</b>
<i>Impuestos Sobre Sociedades y Otros</i>	-3.530	-2.726	-21.216	-16.384
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.441</b>	<b>6.025</b>	<b>50.731</b>	<b>36.211</b>
<i>Resultado Atribuido a Socios Externos</i>	-1.378	-487	-8.282	-2.927
<b>RESULTADO EJERC. ATRIBUIDO SDAD. DOM.</b>	<b>7.063</b>	<b>5.538</b>	<b>42.449</b>	<b>33.284</b>

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

*Barcelona octubre de 1999*

***José Vila Bassas***  
*Secretario General - Director General*



**FOLLETO COMPLETO**

**AMPLIACION DE CAPITAL**

**NOVIEMBRE 1.999**

*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.**

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

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**  
*Inscrito en el Registro Oficial de la CNMV, con fecha 28 de octubre de 1999.*

## **CAPITULO 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.** Don José Vila Bassas, D.N.I. 37245794, en su calidad de Secretario General - Director General en representación del emisor 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 y CNAE 41, 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 28 de octubre de 1999.

*El registro del Folleto Completo 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. AUDITORIAS 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 1.996, 1.997 y 1.998.

**I.3.2.** Los informes de auditoría individuales y consolidados correspondientes a los ejercicios 1996, 1997 y 1998 presentan opiniones favorables sin salvedad alguna, por lo que como anexo se adjunta los informes individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 1998.

## **CAPITULO II**

### **II. LA OFERTA PUBLICA 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 1.998, 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 66.622.516,32 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 30 de septiembre de 1.999, adoptó, en base a la anterior autorización de la Junta General, el acuerdo de ampliar el Capital Social por importe de 1.370.578 Euros, equivalentes a 228.044.991 pesetas.*

*Se incluye como Anexo y forma parte integrante del Folleto, 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 30 de septiembre de 1.999, 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 despues del desembolso).*

## **II.2 ATORIZACION 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. EVALUACION 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:*

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

- *La escala de calificación de las referidas agencias de "rating" para la Deuda a Largo Plazo es la siguiente:*

<b><u>STANDARD &amp; POOR'S</u></b>	<b><u>MOODY'S</u></b>
A A A	A a a
A A	A a
A	A
B B B	B a a
B B	B a
B	B
C C C	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 modificaciones en números, 1, 2 y 3, a cada categoría genérica de calificación desde Aa hasta B. El modificador 1 indica títulos en la banda superior de cada categoría genérica de calificación. El modificador e 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 la calificación crediticia otorgadas por las agencias de "rating" no sustituye 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.*

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

### **I.5.1. Naturaleza y denominación de los valores.**

*Las acciones que se emiten, son de iguales características que las previamente en circulación, o sea, acciones ordinarias, de 1 Euro de valor nominal cada una..*

### **II.5.2. Representación de los valores.**

*Las acciones estarán representadas 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.*

### **II.5.3 Importe global de la emisión.**

*El importe global de la emisión, asciende a 1.370.578 Euros, equivalentes a 228.044.991 pesetas, correspondiendo dicho importe enteramente a ampliación de capital.*

### **II.5.4. Número de valores y proporción sobre el capital.**

*Se emiten 1.370.578 acciones ordinarias en la proporción de una acción nueva por cada cien poseídas.*

*Como consecuencia de la proporción de cambio establecida inicialmente (una nueva por cada cien antiguas) y el porcentaje de autocartera (0,49%) el crecimiento de dicha autocartera a favor de los restantes accionistas, no produce efecto alguno por su insignificancia en la proporción establecida, por lo que se mantiene la de una acción nueva por cada cien poseídas, sin perjuicio de que la sociedad emisora resulte privada del derecho de suscripción preferente, así como también de la enajenación de los derechos de suscripción, correspondiente a dichas acciones propias.*

*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, equivalentes a 166,386 pesetas.*

*La presente Ampliación de Capital (1.370.578 Euros) representa un 1,- % sobre el Capital Social (137.057.796 Euros).*

*El importe efectivo de la emisión fue acordado por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de septiembre de 1.999.*

*Los parámetros de decisión del precio de suscripción, 1 Euro por acción suscrita y por debajo de la cotización bursátil de 15,84 Euros. el 11 de septiembre de 1999, 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:*

CONCEPTO	ANTES DE LA AMPLIACION	DESPUES DE LA AMPLIACION	ACCIONES AJUSTADAS
Número de Acciones	137.057.796	138.428.374	138.428.374
Beneficio Neto por Acción (Euros)	0,36	0,36	0,36
Cotización Teórica (Euros)	15,85	15,70	15,70
PER <sup>(*)</sup>	44,03	43,61	43,61

Fuente: Bolsa de Barcelona

(\*) Cotización referida al 11 de septiembre de 1999.

La Capitalización Bursátil en 28 de septiembre de 1999 ascendía a 2.161.401.442,92 Euros, por lo que la presente ampliación en su importe global de 1.370.578 Euros, representa un 0,0630 %.

#### **II.5.5. Comisiones y gastos para el suscriptor.**

Las acciones que se emiten son libres de gastos para el accionista.

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

Las comisiones por primera inscripción de Anotaciones en Cuenta serán soportadas por el Emisor, sin embargo las comisiones por mantenimiento de saldos serán a cargo de los accionistas y los importes serán los aplicados por las Entidades Depositarias según su folleto de tarifas máximas.

#### **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 ADMISION A NEGOCIACION 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 del desembolso a la Sociedad emisora, según el procedimiento de admisión a cotización de los aumentos de capital en D+6 establecido en la Carta Circular 1/1999 de la CNMV.

No obstante, a pesar de que se actuará con la máxima diligencia, 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 del plazo señalado para la Admisión a Cotización Oficial descrito en el párrafo anterior, se harán públicos los motivos del retraso en un período 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, 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 desde el día 1 de enero de 2000, es decir, los correspondientes al Ejercicio 2000.*

*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.*

### **II.9.2. Derecho de suscripción preferente en las emisiones de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.**

*Las acciones que se emiten tendrán derecho a suscribir nuevas acciones u obligaciones convertibles que se emitan, con carácter preferente.*

### **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.**

*Según el artículo 17 de los Estatutos Sociales, los accionistas podrán solicitar por escrito, con anterioridad a la reunión de la Junta o verbalmente durante la misma, los informes o aclaraciones que estimen precisos acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día.*

### **II.9.5. Obligatoriedad de las prestaciones accesorias; privilegios, facultades y deberes que conlleva la titularidad de las acciones.**

*Según el artículo 7º de los Estatutos Sociales, todo accionista está obligado a aportar la porción de capital no desembolsada en la forma y dentro del plazo que al efecto se acuerden por la Junta General, o, en su caso, por el Consejo de Administración. Se encuentra en mora el accionista que una vez vencido el plazo fijado para el pago de los dividendos pasivos, no los haya satisfecho.*

*El accionista que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos, no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones, será deducido del capital social para el cómputo del quórum. El socio moroso, tampoco tendrá derecho a percibir dividendos ni a la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles.*

*Una vez abonado el importe de los dividendos pasivos junto con los intereses adeudados, podrá el accionista reclamar el pago de los dividendos no prescritos, pero no podrá reclamar la suscripción preferente si el plazo para su ejercicio ya hubiere transcurrido.*

*En caso de transmisión de acciones no liberadas, el adquirente responde solidariamente con todos los transmitentes que le precedan, y a elección del Consejo de Administración, del pago de la parte no desembolsada. La responsabilidad de los transmitentes durará tres años, contados desde la fecha de la respectiva transmisión. Cualquier pacto contrario a la responsabilidad solidaria así determinada, será nulo. El adquirente que pague, podrá reclamar la totalidad de lo pagado de los adquirentes posteriores.*

*Según el artículo 8º de los Estatutos Sociales, la Sociedad podrá emitir acciones sin derecho de 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 que se establezca en el acuerdo de creación por la Junta General, sin que en ningún caso pueda ser inferior al 5% 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.*

#### **II.9.6. Fecha de entrada en vigor de los derechos y obligaciones derivados de las acciones que se ofrecen.**

*Las fechas en que cada uno de los derechos y obligaciones comenzará a regir para las nuevas acciones son las siguientes:*

- Derecho de voto idéntico a las previamente en circulación, desde el día 17 de noviembre de 1999.*
- Derechos de suscripción idénticos a las previamente en circulación desde el día 17 de noviembre de 1999.*
- Derechos de percepción de dividendos a partir de primero de enero de 2000, es decir los correspondientes al Ejercicio 2000.*
- Prima de asistencia a Juntas Generales, idéntico a las previamente en circulación, para las Juntas que se celebren a partir del 17 de noviembre de 1999.*

#### **II.10. SOLICITUDES DE SUSCRIPCION.**

##### **II.10.1. Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores.**

*Tendrán la consideración de accionistas todas aquellas personas físicas o jurídicas que aparezcan legitimadas en los asientos del Registro Contable a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores y sus Entidades adheridas al término del día anterior al período de suscripción, es decir, el día 29 de octubre de 1999.*

### **II.10.2. Período de suscripción.**

*El período para la suscripción empezará el día 2 de noviembre de 1999 y terminará el día 16 de noviembre de 1999, (ambos incluidos).*

*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 fecha 30 de septiembre de 1999.*

### **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:*

- *Oficinas de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.*

### **II.10.4. Desembolso.**

*El desembolso, 1 Euro por acción suscrita, se hará efectivo en el momento de la suscripción.*

### **II.10.5. Boletines de suscripción.**

*Se entregarán resguardos provisionales extendidos por los intermediarios financieros a través de los que se cursen las ordenes de suscripción y estos resguardos carecen de posibilidad de negociación.*

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

### **II.11.1. Indicación de sus diversos titulares.**

*Tendrán derecho preferente de suscripción, los accionistas de la Sociedad según se describe en el apartado II.10.1.*

### **II.11.2. Mercados en los que pueden negociarse.**

*Los derechos de suscripción serán negociables en las Sociedades Rectoras de 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, siendo el número de orden de la operación, el número 210.*

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 29 de septiembre de 1999, **el valor teórico del derecho de suscripción preferente ascendería a 0.15 euros**, (24,96 pesetas) 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 29 de septiembre de 1999, esto es **15,77 euros**  
PRE: Precio de suscripción (1 euro.)  
NAP: Número de acciones previo al aumento (137.057.796 acciones)  
NAE: Número de acciones emitidas (1.370.578 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. COLOCACION Y ADJUDICACION 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.

#### **- CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA**

Las funciones de los intermediarios financieros, es 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 y cumplimentando los cuadros de difusión respectivos.

El desembolso a la Sociedad Emisora se realizará el último día del periodo de suscripción (16 de noviembre de 1999).

La comisión por suscripción, según se detalla en el apartado II-14, es de cuatro pesetas por acción suscrita, a cargo enteramente de la Sociedad Emisora.

### **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. Prorratio.**

No se producirá prorratio 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. TERMINACION DEL PROCESO.**

### **II.13.1. Suscripción incompleta.**

*En el caso de no cubrirse enteramente la Ampliación de Capital mediante el ejercicio del derecho preferente 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 30 de septiembre de 1999 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.**

**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 3,29 % del valor nominal de la ampliación, según el siguiente detalle:*

	(miles de Ptas.)	Euros
Transmisiones patrimoniales	2.280	13.703
Registro Mercantil	500	3.005
Notarías, actas y otras tasas	1.000	6.010
Comisiones bancarias	1.850	11.119
Bolsas, y otros gastos	1.613	9.694
CNMV	257	1.545
<b>TOTAL</b>	<b>7.500</b>	<b>45.076</b>

## **II.15. IMPOSICIÓN PERSONAL SOBRE LA RENTA DERIVADA DE LOS VALORES OFRECIDOS**

*La renta derivada de los valores ofrecidos constituye Hecho Imponible, según se detalla a continuación:*

- a) *Si es obtenido por PERSONAS FÍSICAS RESIDENTES, en virtud de lo dispuesto en el artículo 6 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre.*
- b) *Si es obtenido por PERSONAS JURÍDICAS RESIDENTES, en virtud de lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre.*
- c) *Si es obtenido por PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS NO RESIDENTES, en virtud de lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre.*

*Asimismo, la renta estará sometida a retención en virtud de lo dispuesto en el Real Decreto 2717/98, de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, y en el Impuesto sobre la Renta de No residentes, y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de Retenciones e Ingresos en Cuenta.*

### **II.15.1 Imposición de personas físicas residentes.**

*La renta obtenida tendrá la consideración de Rendimiento del Capital Mobiliario, según se establece en el art. 23 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, en su redacción dado a través de la Ley 43/1995:*

*“ Tendrán la consideración de rendimientos íntegros del capital mobiliario los siguientes:*

*1. Rendimientos obtenidos por la participación en los fondos propios de cualquier tipo de entidad.*

*a) Quedan incluidos dentro de esta categoría los siguientes rendimientos, dinerarios o en especie:*

*1º Los dividendos, primas de asistencia a juntas y participaciones en los beneficios de cualquier tipo de entidad.*

*(.../...)*

*b) Los rendimientos íntegros a que se refiere la letra anterior, en cuanto procedan de entidades residentes en territorio español, se multiplicarán por los siguientes porcentajes:*

*140 por 100, con carácter general.*

*.*

*(.../...)*

*De acuerdo con lo establecido en el artículo 66.1 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, los dividendos que se deriven de los valores ofrecidos, gozarán de una deducción en la cuota del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.*

*“1. Se deducirán los importes que resulten de aplicar los porcentajes que a continuación se indican, cuando se trate de los rendimientos a que se refiere el apartado 1 del artículo 23 de esta Ley y de la parte de base imponible imputada de una sociedad transparente que corresponde a dichos rendimientos:*

*40 por 100, con carácter general.*

*(.../...)*

- 2. La base de esta deducción estará constituida por el importe íntegro percibido.*
- 3. Las cantidades no deducidas por insuficiencia de cuota líquida podrán deducirse en los cuatro años siguientes:”*

*La entidad pagadora de las rentas derivadas de los títulos ofrecidos, procederá a la retención, en concepto de pago a cuenta del IRPF, de la cantidad que en cada momento proceda reglamentariamente, según se establece en el artículo 83.2 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre y los artículos 70 y 83 del Real Decreto 214/1999, de 5 de febrero que en el momento actual es del 25%.*

*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 dichas retenciones en el que se indicará: nombre, apellidos, número de identificación fiscal, retención practicada y rendimiento obtenido, según lo dispuesto en el artículo 101 del Real Decreto 214/1999, de 5 de febrero.*

*Finalmente, y a tenor de lo dispuesto en el apartado 3 de 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, y será puesta a su disposición con anterioridad a la apertura del plazo de declaración por este impuesto.*

### **II.15.2. Imposición de personas físicas no residentes**

*Sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales la renta derivada de los valores ofrecidos tributará por la cuantía íntegra obtenida, debiendo declararse de forma separada para cada devengo, de acuerdo con los artículos 11, 12.d y 27 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre.*

*Igualmente, sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales, el tipo de gravamen exigido, según el artículo 24 de la mencionada Ley, es del 25%, salvo que se obtengan a través de un establecimiento permanente, en cuyo caso el tipo aplicable será del 35%.*

*El sujeto pasivo no residente en territorio español, estará obligado a nombrar una persona física o jurídica con domicilio en España, para que le represente ante la Administración Tributaria, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9 de la citada Ley.*

### **II.15.3. Imposición de personas jurídicas residentes**

*La renta derivada de los valores ofrecidos, se integrará en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, por la que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades y tributará al tipo establecido en el artículo 26 de la misma.*

*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, la cantidad que en cada momento proceda reglamentariamente, según establece el artículo 146 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, que en el momento actual es del 25%*

*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.*

#### **II.15.4. Imposición de personas jurídicas no residentes.**

*Sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales la renta derivada de los valores ofrecidos tributará por la cuantía íntegra obtenida, debiendo declararse de forma separada para cada devengo, de acuerdo con los artículos 11, 12.d y 27 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre.*

*Igualmente, sin perjuicio de lo dispuesto en los Tratados y Convenios Internacionales, el tipo de gravamen exigido, según el artículo 24 de la mencionada Ley, es del 25%, salvo que se obtengan a través de un establecimiento permanente, en cuyo caso el tipo aplicable será del 35%.*

*El sujeto pasivo no residente en territorio español, estará obligado a nombrar una persona física o jurídica con domicilio en España, para que le represente ante la Administración Tributaria, en virtud de lo dispuesto en el artículo 9 de la citada Ley.*

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

##### **II.16.1. Destino del importe neto de la emisión.**

*La ampliación de capital a efectuar supone un aumento neto de los Recursos de la Sociedad de 1.370.578 euros equivalentes a 228.044.991 pesetas, significativo del 4,95 % del Plan de Inversiones en Inmovilizado Material aprobado por el Consejo de Administración para el Ejercicio 1999. Dichos recursos serán destinados a financiar fundamentalmente Obras de Aducción en la red primaria de abastecimiento de agua, previstas en el mencionado Plan de Inversiones.*

##### **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.**

*Están admitidas a cotización oficial, negociándose en el Sistema de Interconexión Bursátil 137.057.796 acciones, por un valor nominal de 137.057.796 euros..*

##### **II.17.2. Datos de cotización en el Mercado Continuo.**

*Se recogen a continuación los principales datos de cotización de las acciones de AGUAS DE BARCELONA en el Mercado Continuo durante los ejercicios 1996, 1997, 1998 y los meses de 1999 transcurridos en el momento de elaboración del presente folleto.*

COTIZACIONES AÑO 1999		VALORES NEGOCIADOS POR DIA		COTIZACIONES EN EUROS		
	Nº VALORES	Nº DIAS	MAXIMO	MINIMO	MAXIMO	MINIMO
ENERO	1.858.804	19	194.020	39.217	66,15	53,00
FEBRERO	1.866.138	20	371.357	38.586	60,70	55,50
MARZO	1.756.276	23	165.636	32.258	56,90	53,00
ABRIL	1.102.341	19	217.065	19.372	56,70	50,80
MAYO	1.457.454	21	203.438	32.772	54.-	49,90
JUNIO	1.336.465	22	272.082	20.153	52,90	50.-
JULIO	2.724.894	22	336.109	18.061	51.-	14.40
AGOSTO	2.599.280	22	256.559	47.210	16,62	14.-
SEPTIEMBRE	4.145.089	22	852.645	79.449	16.27	15.50
OCTUBRE						
NOVIEMBRE						
DICIEMBRE						

El volumen total nominal negociado hasta 30 de septiembre de 1999 ascendió a 39.272.900,72 Euros, siendo la frecuencia de cotización anual del orden del 100 %

COTIZACIONES AÑO 1998		VALORES NEGOCIADOS POR DIA		COTIZACIONES EN PESETAS		
	Nº VALORES	Nº DIAS	MAXIMO	MINIMO	MAXIMO	MINIMO
ENERO	1.510.496	20	180.324	23.795	6.600	6.180
FEBRERO	2.080.135	20	402.403	19.480	7.110	6.100
MARZO	2.216..507	21	219.535	38708	7.750	6.800
ABRIL	1.836.112	19	166.720	45.524	8.850	7.520
MAYO	1.568.335	20	171.023	25.136	8.990	8.150
JUNIO	1.775.515	21	236.582	12.210	8.600	7.110
JULIO	1.876.921	23	212.267	27.993	9.030	8.360
AGOSTO	1.133.515	21	102.143	14.044	8.650	6.780
SEPTIEMBRE	1.914.321	22	239.490	41.633	7.850	6.410
OCTUBRE	1.789.639	21	267.542	30.806	7.800	6.010
NOVIEMBRE	1.537.481	21	142.466	32.088	8.350	7.480
DICIEMBRE	1.491.238	19	123.286	36.241	9.730	8.030

El volumen total nominal negociado hasta 31 de diciembre de 1.998 ascendió a 10.365.107.500 Pesetas, siendo la frecuencia de cotización anual del orden del 100 %

COTIZACIONES AÑO 1997			VALORES NEGOCIADOS POR DIA		COTIZACIONES EN PESETAS	
	Nº VALORES	Nº DIAS	MAXIMO	MINIMO	MAXIMO	MINIMO
ENERO	1.321.732	21	137.506	18.049	6.300	5.300
FEBRERO	1.418.331	20	149.969	15.939	5.970	5.410
MARZO	2.258.415	19	184.818	14.613	5.590	5.100
ABRIL	1.675.257	22	231.327	22.782	5.700	5.100
MAYO	1.715.836	21	203.603	3.710	6.050	5.580
JUNIO	2.083.573	21	305.934	33.801	6.080	5.700
JULIO	2.149.936	23	246.838	26.187	6.240	5.860
AGOSTO	897.093	20	121.612	13.940	5.940	5.410
SEPTIEMBRE	1.887.168	22	476.245	9.663	6.120	5.450
OCTUBRE	1.966.555	23	238.373	20.420	6.130	4.955
NOVIEMBRE	4.080.388	20	2.269.793	38.650	6.130	5.560
DICIEMBRE	1.899.403	20	275.726	35.758	6.440	6.110

El volumen total nominal negociado durante 1.997 ascendió a 11.676.843.500 Pesetas, siendo la frecuencia de cotización anual del orden del 100 %.

COTIZACIONES AÑO 1996			VALORES NEGOCIADOS POR DIA		COTIZACIONES EN PESETAS	
	Nº VALORES	Nº DIAS	MAXIMO	MINIMO	MAXIMO	MINIMO
ENERO	1.364.244	22	124.258	10.062	3.850	3.625
FEBRERO	995.180	21	113.900	13.270	4.145	3.730
MARZO	1.523.004	21	121.902	31.153	4.045	3.750
ABRIL	1.066.402	20	95.914	11.659	4.545	4.000
MAYO	1.619.789	22	176.111	15.414	4.535	4.065
JUNIO	1.775.433	20	297.863	29.714	4.860	4.405
JULIO	1.465.693	23	112.861	24.398	5.000	4.505
AGOSTO	748.088	21	84.529	14.348	5.100	4.805
SEPTIEMBRE	837.693	21	93.648	9.335	5.000	4.730
OCTUBRE	1.368.548	23	140.961	15.763	5.270	4.790
NOVIEMBRE	3.370.614	20	2.311.000	14.839	5.270	5.030
DICIEMBRE	1.951.790	19	276.455	36.044	5.560	4.905

El volumen total nominal negociado durante 1.996 ascendió a 9.063.739.000 Pesetas, siendo la frecuencia de cotización anual del orden del 100 %.

### **II.17.3. Resultados y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios.**

Los resultados y dividendos por acción y esos mismos datos, ajustados, en los tres últimos ejercicios, son los siguientes:

	<i>EJERCICIO 1998</i>	<i>EJERCICIO 1997</i>	<i>EJERCICIO 1.996</i>
<i>Capital Social (miles de pesetas)</i>	22.842.966	22.618.739	22.118.670
<i>Acciones</i>	45.685.932	44.678.991	44.237.341
<i>Beneficio (millones de pesetas)</i>	8.231	7.320	6.745
<i>Beneficio consolidado (millones de pesetas)</i>	13.446	11.020	9.619
<i>Dividendos (millones de pesetas)</i>	4.750	3.925	3.925
<i>Cotización cierre (Pesetas)</i>	9.500	6.280	5.400
<i>BPA</i>	180	164	152
<i>BPA ajustado</i>	178,54	163,5	149,38
<i>BPA consolidado</i>	294,31	246	217
<i>BPA consolidado y ajustado</i>	291,66	245,25	213,19
<i>Dividendo por acción</i>	105	100	90
<i>Dividendo por acción ajustado</i>	104,05	94,71	88,42
<i>PER</i>	52,72	38,29	35
<i>PER consolidado</i>	32,27	25,53	25
<i>Pay out</i>	57,70%	53,62%	58,19 %
<i>Pay out consolidado</i>	35,67%	35,6%	41 %
<i>Factor ajuste</i>	1,00909	1,003005	1,0148168
<i>Factor ajuste acumulado</i>	1,03020	1,020925	1,01786632

Fuente: Bolsa de Barcelona

#### **DIVIDENDOS EJERCICIO 1998**

- Con fecha 5.1.1999 se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del Ejercicio 1998 de 50 pesetas brutas por acción (10%).
- Con fecha 1.7.1999 se pagó un dividendo complementario de 55 pesetas brutas por acción (11%).

#### 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:

				DERECHO SUSCRIPCION			
				Importe en Pesetas			
AÑO	AMPLIACION PESETAS	PROPORC.	CONDICION	V.TEORICO	MED.	MAX.	MIN.
7-1996	239.514.500	1 x 90	Prima.:3500	9.51	8.94	15.-	7.-
12-1996	311.468.000	1 x 70	Valor Nominal	65.85	63.51	72.-	61.-
2-1997	220.825.000	1 x 100	Prima.:3500	16.98	16.20	19.-	13.-
11-1997	279.184.500	1 x 80	Valor Nominal	65.43	66.25	73.-	61.-
11-1998	224.286.000	1 x100	Valor Nominal	70,88	70,05	77.-	67.-

				Nominal acción euros	
Febrero 1999	<b>REDENOMINACION</b> Capital Euros Número Acciones Capital Autorizado Euros			137.288.990,66 45.685.932 66.622.516,32	3,005060
Julio 1999	<b>DESDOBLAMIENTO</b> Capital Número acciones antiguas Número acciones Final <b>REDUCCION</b> Capital Social Nuevo Capital Social Euros Número Acciones	(1 x 3)		45.685.932 137.057.796 231.194,66 137.057.796 137.057.796	3,005060 1,001686 - 0,001686 1,00

II.17.5. La Sociedad tiene admitidas a cotización oficial, en las Bolsas de Barcelona, Madrid y Bilbao, todas las acciones en circulación (137.057.796).

#### 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 EMISION.**

**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 que participaran en el diseño y/o asesoramiento de la emisión, o de la tasación, valoración o evaluación de algún activo o pasivo de la Sociedad o de alguna información significativa contenida en el Folleto*

**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.*

## **CAPITULO III**

### **III.EL EMISOR Y SU CAPITAL**

#### **III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL.**

##### **III.1.1.Denominación completa del emisor de los valores emitidos.**

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

<i>Barcelona 1</i>	<i>- Calle Lepanto, 255</i>
<i>Barcelona 2</i>	<i>- Calle Lepanto, 255</i>
<i>Hospitalet de Llobregat</i>	<i>- Calle Barón de Maldá, 28</i>
<i>Gavá</i>	<i>- Calle Alicante, 1-3</i>
<i>Badalona</i>	<i>- Calle Cruz, 67-69</i>

##### **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 minero-medicinales.*
- 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 (CAPTACION, DEPURACION Y DISTRIBUCION 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. No existe ningún tipo de dependencia 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.

### 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 137.057.796 euros.

#### III.3.2. No aplicable

#### III.3.3. Clases y series de acciones.

El capital social está integrado por 137.057.796 acciones, de 1 Euro nominal cada una, íntegramente desembolsadas y todas ellas de las mismas características representadas por anotaciones en cuenta, 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:

<b>AÑO</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>AUMENTOS DE CAPITAL</b>
<i>Fecha</i>	<i>Pesetas</i>	<i>Pesetas</i>
Jul. 1996	21.807.202.500	239.514.500
Dic. 1996	22.118.670.500	311.468.000
Feb. 1997	22.339.495.500	220.825.000
Nov. 1997	22.618.680.000	279.184.500
Nov. 1998	22.842.966.000	224.286.000

	<b>Nominal acción euros</b>
--	---------------------------------

Febrero 1999	<b>REDENOMINACION</b> Capital Euros Número Acciones Capital Autorizado Euros		137.288.990,66 45.685.932 66.622.516,32	3,005060
Julio 1999	<b>DESDOBLAMIENTO</b> Capital Número acciones antiguas Número acciones Final <b>REDUCCION</b> Capital Social Nuevo Capital Social Euros	(1 x 3)	45.685.932 137.057.796 231.194,66 137.057.796	3,005060 1,001686 - 0,001686

	Número Acciones		137.057.796	1,00
--	-----------------	--	-------------	------

### **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, (hoy reducida a 11.085.054.000 pesetas por uso de la autorización en la cuantía de 224.286.000 pesetas por la ampliación efectuada en noviembre de 1998) 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 66.622.516,32 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 las Juntas 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.**

No existe ninguna otra autorización.

### **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. ADQUISICION DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS.**

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de mayo de 1999, 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 2.284.297 acciones, mientras coticen sobre la base de 3,005060 euros de valor nominal, y de 6.852.890 acciones, cuando sean de 1 euro de valor nominal, a un precio mínimo y máximo de adquisición de 24 y 90 euros, mientras coticen sobre la base de 3,005060 euros de valor nominal, y de 8 y 30 euros, cuando sean de 1 euro de valor nominal, 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 20 de mayo de 1998.

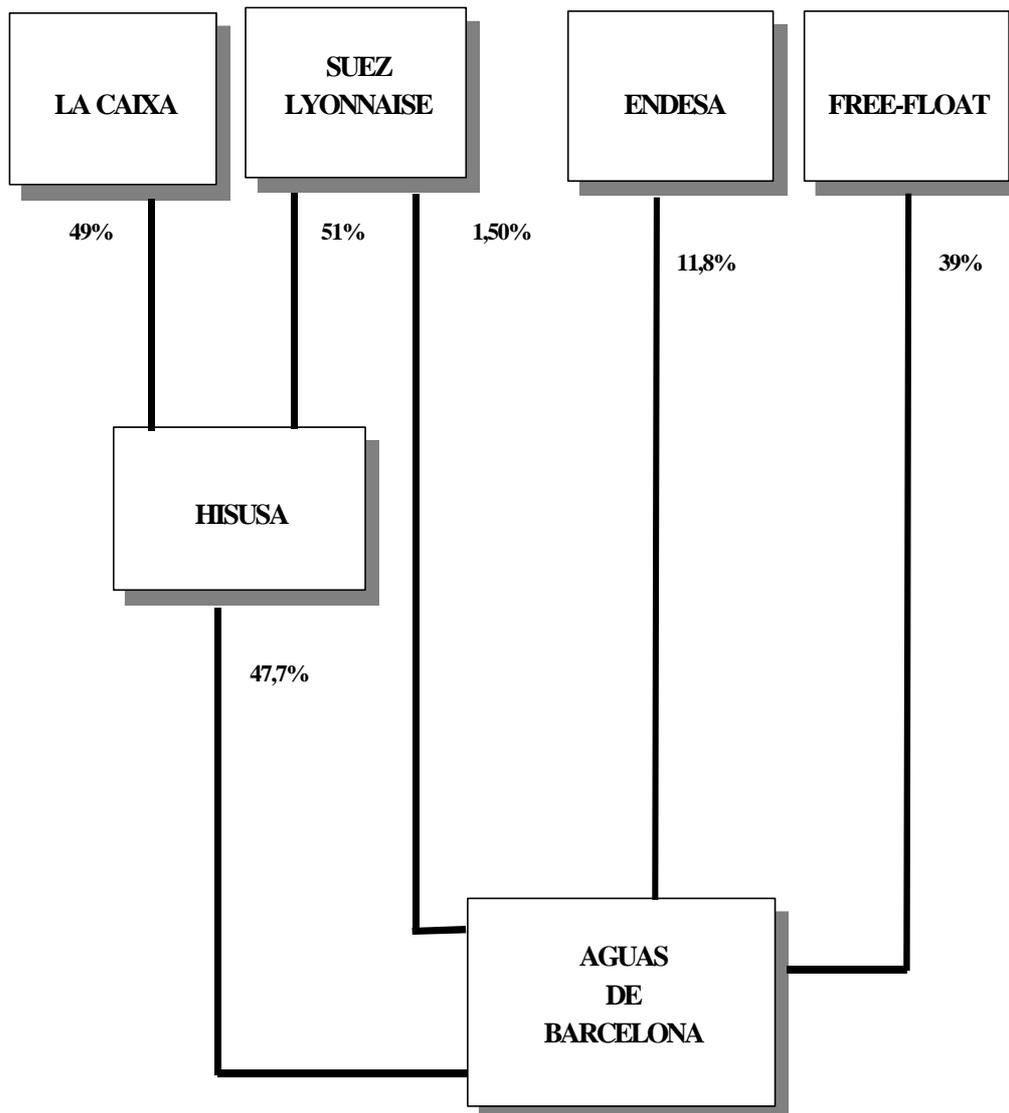
	<b>NUMERO ACCIONES</b>	<b>IMPORTE TOTAL (M/Pta.)</b>	<b>PRECIO MEDIO (Euros/Acción)</b>	<b>RESULTADOS (M/Ptas)</b>
				<i>Minusvalías Plusvalías</i>
<i>Saldo al 31-12-98</i>	0	0		50
<i>Compras antes SPLIT (Nominal 500 pts.)</i>	668.334	5.878	17,62	
<i>EFECTO SPLIT</i>	132.820	--	--	
<i>Compras después SPLIT (Nominal 1Euro)</i>	1.166.942	3.033	15,62	
<i>Ventas antes SPLIT (Nominal 500 pts.)</i>	601.924	5.325	17,72	
<i>Ventas después SPLIT (Nominal 1 Euro)</i>	689.824	1.814	15,81	102 53
<b><i>Saldo al 30-9-99 (Nominal 1 Euro)</i></b>	<b>676.348</b>	<b>1.772</b>	<b>15,74</b>	<b>49</b>

*A la fecha del presente folleto, las acciones adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad directamente ascienden a 676.348, que representa un 0,49% del Capital Social de la Sociedad.*



# GRUPO AGUAS DE BARCELONA

## ESTRUCTURA ACCIONARIAL



### **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.

#### **III.6.0 GRUPO AGBAR**

##### **III.6.0.0. DATOS SIGNIFICATIVOS A 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>INGRESOS EXPLOR. CONSOLID %.</b>	<b>MILLONES DE PESETAS</b>	<b>PLANTILLA GRUPO AGBAR %</b>
<i>Ciclo integral del agua</i>	30,4%	100.017	31,5%
<i>Residuos Sólidos</i>	16,9%	42.864	35,8%
<i>Seguros de Salud</i>	28,3%	71.845	9,7%
<i>Serv. Informáticos y de Comercio Electrónico</i>	5,9%	15.033	13,3%
<i>Inspección Técnica de Vehículos</i>	2,6%	6.654	9,7%
<i>Actividades Complementarias</i>	6,9%	17.475	--
	100%	253.888	100%

Total plantilla: 18.357 Empleados

### **VARIACIONES DE CARTERA – 1er. SEMESTRE DE 1999**

#### **AUMENTOS PATRIMONIALES**

El Grupo ha adquirido durante el primer semestre de 1999 las siguientes participaciones:

<b>SOCIEDAD</b>	<b>% PARTICIP.</b>
<b>Aguas potable y Saneamiento:</b>	
<i>Aguas de Cieza</i>	25,71
<i>Aquagest-Andaluza de Aguas</i>	85,00
<b>Residuos Sólidos:</b>	
<i>Cespa Invers. Ambientales</i>	50,00
<b>Servicios Informáticos:</b>	
<i>Arco, Diseño Avanzado</i>	70,00
<i>Bitel Teleservicios</i>	100,00
<b>Seguros Salud:</b>	
<i>Tasamed</i>	50,89
<i>Alianza Médica Leridana</i>	61,22
<i>Iquimesa (Ig. Médico Alava)</i>	99,78
<i>Centro Médico Amarica</i>	99,78
<i>Imperio-Adeslas</i>	39,91
<b>I.T.V.</b>	
<i>AGBAR ITV (antes Condein)</i>	40,00

El Grupo ha enajenado durante el primer semestre de 1999, el 50% de su participación en **ADESLAS ARGENTINA, S.A.**

## AUMENTO Y REDUCCION DE CAPITAL

### PARTICIPACIONES DIRECTAS

*Cifras en millones de Pesetas*

<b>SOCIEDAD</b>	<b>AUMENTO CAPITAL</b>	<b>PRIMA EMISION</b>	<b>INCORP. SALIDAS</b>	<b>CAPITAL FINAL</b>	<b>% PARTICIP.</b>
<b>Agua Potable y Saneamiento:</b>					
<i>Interagua</i>	1.500			5.800	50,00
<i>Aquagest,S.A.</i>	-1.988			3.600	100,00
<b>I.T.V.</b>					
<i>Agbar ITV</i>	200			1.200	100,00

### PARTICIPACIONES INDIRECTAS

<b>SOCIEDAD</b>	<b>AUMENTO CAPITAL</b>	<b>PRIMA EMISION</b>	<b>INCORPOR</b>	<b>CAPITAL FINAL</b>	<b>% PARTICIP.</b>
<b>Agua potable y saneamiento:</b>					
<i>Aguas Munic.de Alicante</i>	998			2.644	49.86
<i>Aguas de Cieza</i>			18	18	25.71
<b>Recaudación de exacciones:</b>					
<i>Tribugest Catalunya AIE</i>	11			41	71,00
<b>Residuos Sólidos:</b>					
<i>Cespa Invers.Ambientales</i>			1.000	1.000	50,00
<i>Inusa</i>	463	264		1.930	50,00
<b>Servicios Informáticos:</b>					
<i>Arco, Diseño Gráfico Avanzado</i>			5	5	70,00
<i>Bitel Teleservicios</i>			20	20	100,00
<b>Seguros salud:</b>					
<i>Hospital de Salamanca</i>	200			700	99,77
<i>Tasamed</i>			25	25	50,89
<i>Alianza Médica Leridana</i>			236	236	61,22
<i>Iquimesa (Ig.Médico de Alava)</i>			186	186	99,78
<i>Centro Médico Amarica</i>			10	10	99,78
<i>Casa Rep.San.Clinica.P.Socorro</i>	180			360	66,64

### BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS:

EJERCICIO

MILLONES PTAS.

1994	9.131
1995	11.550
1996	14.116
1997	16.447
1998	19.792

### **HECHOS POSTERIORES AL 30 DE JUNIO DE 1999**

- *El consorcio liderado por el Grupo Agbar y en el que participa Suez Lyonnaise des Eaux (ambos, con un 50% del capital) con fecha 14 de junio de 1999 ha resultado ganador de la licitación para la venta del 42% de las acciones de la Empresa Metropolitana de Obras Sanitarias (EMOS), actual concesionaria por tiempo ilimitado de los servicios del ciclo integral del agua en la región metropolitana de Santiago de Chile (5.000.000 habitantes). A partir de hoy, Agbar es la operadora del sistema de abastecimiento y saneamiento de la capital chilena.*

*Esta adjudicación es fruto del profundo conocimiento del mercado del agua en Chile que tiene el Grupo Agbar (que está presente en el mercado del agua chileno desde 1995), así como el rigor y el detalle con el que ambos Grupos han realizado los trabajos de evaluación de la empresa EMOS.*

*El precio ofertado por el Consorcio ganador fue de 180,2 pesos chilenos por acción lo que representa un desembolso total por el 42% de las acciones de EMOS de casi 1.000 millones de dólares (156.000 millones de pesetas, aproximadamente).*

*La incorporación de esta nueva concesión a las ya operadas por los miembros del Consorcio ganador representa un importante reconocimiento profesional que, por ser un negocio rentable y estable, podrá ser utilizado como plataforma de expansión en América Latina.*

*Cabe recordar que el Grupo Agbar y Suez Lyonnaise des Eaux participan actualmente en varias de las más importantes concesiones de este sector en América Latina (Argentina, Colombia, Bolivia, etc.). Con la consecución de esta licitación, el Grupo Agbar abastece de agua a más de 32 millones de habitantes y está presente en España, Portugal, Marruecos, Estados Unidos, Cuba, Colombia, Chile, Uruguay y Argentina.*

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

***III.6.1.1. INFORMACION SOBRE SOCIEDADES PARTICIPADAS DIRECTA E  
INDIRECTAMENTE REFERIDA A 31 DE DICIEMBRE DE 1.998.  
(en millones de pesetas)***

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

**PARTICIPACIONES DIRECTAS-EMPRESAS GRUPO**

Sociedad	RECURSOS PROPIOS A 31.12.98				VALORES CONTABLES 31.12.98			Porcentaje Participación Directa	Dividendo Recibidos Por AGBAR en 1.998
	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS	BRUTO	PROVIS.	NETO		
<b>Agua potable y saneamiento:</b>									
*Agbar Colombia	5	6	9	20	6	0	6	100,00%	0
*Agbar Chile, S.A.	2.963	449	80	3.492	3.187	0	3.187	100,00%	0
*Aguas de la Costa	157	379	0	536	966	100	866	60,00%	0
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA)	290	139	(106)	323	354	27	327	100,00%	28
*AQUAGEST, P. T. F. de Abastecim. de Agua, S.A.	5.588	1.797	335	7.720	6.377	0	6.377	100,00%	926
*Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A.	5.099	140	356	5.595	800		800	16,00%	0
*Aquagest Levante	1.528	471	732	2.731	1.760	0	1.760	100,00%	0
*Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A.	20	27	27	74	113	32	81	100,00%	0
*Hidra, Gestión Integral del Agua, S.A (HIDRA)	750	26	7	783	776		776	100,00%	0
*Hidroser, Servicios Integrales del Agua, S.A	390	(40)	(33)	317	375	216	159	50,00%	0
*Interagua, Servicios Integrales del Agua,	4.300	(744)	(579)	2.977	2.150	572	1.578	50,00%	0
*Lusagua - Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA)	1.175	(263)	306	1.218	605	305	300	50,00%	0
*Sdad. Española de Aguas Filtradas, SA	181	54	66	301	182	31	151	50,00%	24
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A.	343	94	112	549	343	68	275	50,00%	45
*SOREA, Sdad. Regional de Abastec.de Aguas, S.A.	1.250	3.497	616	5.363	3.798	0	3.798	100,00%	300
<b>Agua Comercial:</b>									
*Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A.	64	13	13	90	57	9	48	50,00%	12
<b>Aprovisionamiento corporativo:</b>									
*Aguas de Levante, S.A. (ADL)	281	417	595	1.293	732	0	732	100,00%	300
<b>Ingeniería y construcción:</b>									
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS)	90	142	107	339	195	0	195	100,00%	20
*Aquadplan, S.A. (AQUAPLAN)	63	6	(6)	63	81	21	60	100,00%	0
*Aquatec, S.A. (AQUATEC)	35	26	5	66	56	0	56	100,00%	0
*Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA)	400	2.080	303	2.783	2.774	14	2.760	100,00%	175
<b>Mantenimiento:</b>									
*Agbar Mantenimiento, S.A.	1.325	675	645	2.645	1.903	0	1.903	100,00%	600
<b>Servicios Informáticos:</b>									
*Agbar Global Market	775	1743	(59)	2.459	2.525	0	2.525	100,00%	0
*Electrónica y Técnicos Consultores, S.A.	25	231	76	332	110	36	74	20,00%	3
*Eltec, S.A. (ELTEC)	120	263	(95)	288	2.339	1.850	489	85,00%	0
<b>Ocio:</b>									
*Ocibar, S.A. (OCIBAR)	266	42	42	350	513	164	349	100,00%	0
<b>Residuos sólidos:</b>									
*, Cia. Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A.	10.800	2.244	1.034	14.078	5.904	0	5.904	50,00%	304
*Cespa Ingeniería Urbana, S.A. (CIUSA)	1.010	0	49	1.059	459	0	459	50,00%	0
*Companhia Lusitana de Gestao de Resíduos, S.A.	8	(5)	5	8	4	0	4	51,00%	0
*TRASA, Tratamiento de Resíduos, S.A.	10	40	0	50	100	0	100	100,00%	45
<b>Seguros de salud:</b>									
*Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS)	11.092	6.835	1.774	19.701	16.771	0	16.771	100,00%	0
<b>I.T.V.:</b>									
*Condeín, Control de Inversiones, S.A. (CONDEÍN)	1.000	3.223	16	4.239	3.352	521	2.831	60,00%	0
*Iteuve, S.A.	200	0	(211)	(11)	200	170	30	100,00%	0
*Seguretad Vehicular, S.A.	1.000	0	0	1.000	1.000	0	1.000	100,00%	0
<b>Recaudación de exacciones:</b>									
*Tribugest	40	0	(7)	33	40	0	40	100,00%	0
<b>TOTAL PARTICIP.DIRECTA EMPRESAS GRUPO</b>	<b>52.643</b>	<b>24.007</b>	<b>6.214</b>	<b>82.864</b>	<b>60.907</b>	<b>4.136</b>	<b>56.771</b>		<b>2.782</b>

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

Sociedad	RECURSOS PROPIOS A 31.12.98					Valor neto en libros	Porcent. de control AGBAR
	Participada por	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS		
<b>Agua potable y saneamiento:</b>							
***Aguas Décima, S.A.	CHAS	2.092	193	71	2.356		98,00%
***Aguas de Arona, S.A. (AGUAS DE ARONA)	CANARAGUA	130	3	(2)	131	107	82,38%
***Aguas de San Isidro	CHAS	187	4	(9)	182		51,00%
**Aguas do Lena	LUSAGUA	103	(21)	(30)	52	39	75,00%
**Aguas do Lena	AQUAGEST					19	25,00%
**Aguas do Planalto	LUSAGUA	443	(5)	(57)	381	191	50,00%
**Aguas do Planalto	AQUAGEST					89	25,00%
**Aguas do Sado	LUSAGUA	414	(16)	(34)	364	218	60,00%
**Aguas do Teja	LUSAGUA	145	(6)	(37)	102	77	75,00%
**Aguas do Teja	AQUAGEST					27	25,00%
**Aguas do Vouga	LUSAGUA	538	(133)	(11)	394	315	80,00%
**Aguas do Vouga	AQUAGEST					78	20,00%
**Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A.	SOREA	17	15	4	36	37	74,10%
**Anaigua, Cía.de Aguas del Alt Penedés y Anoia,	SOREA	80	(8)	(12)	60	30	51,00%
**Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A. AGUAS)	AQUAGEST	5.099	140	356	5.595	4.511	84,31%
**Asturagua, S.A. (ASTURAGUA)	AQUAGEST	61	114	63	238	39	50,00%
**Canaragua, S.A. (CANARAGUA)	A.ANDALUZA	400	3.092	870	4.362	2.417	90,00%
**Cía. Hisp. Amer. Serv.,S.A. (CHAS)	A. CHILE	2.166	182	28	2.376	990	50,00%
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A.	SOREA	149	221	25	395	82	74,10%
***Exploraguas	CHAS	4	17	(19)	2		98,00%
**EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A.	A.ANDALUZA	150	118	47	315	164	100,00%
** Gersa Colombia	AQUAGEST	5	(1)	11	15	4	60,00%
** Gersa Colombia	SOREA					2	29,98%
**Pozos Reunidos, S.L. (POZOS REUNIDOS)	A.. LEVANTE	492	47	9	548	306	99,98%
**Pozos y Recursos del Teide	A.ANDALUZA	12	0	0	12	0	100,00%
**Tratamiento sw Aguas Residuales do Ave, S.A.	LUSAGUA	21	0	(9)	12	12	60,00%
<b>Aprovisionamiento corporativo:</b>							
**Comercial de Aguas S.A. (COMAGUA)	ADL	284	611	204	1.099	482	50,00%
<b>Recaudación de exacciones:</b>							
***Gestión Recaudatoria, S.A. (GERSA)	CANARAGUA	10	2	3	15	10	100,00%
<b>Ingeniería y construcción:</b>							
**Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A	ACSA	546	(91)	1	456	578	100,00%
**Coutex, S.A.	ACSA	50	18	0	68	66	100,00%
**Rasmalai, S.L.	ACSA	40	1	0	41	304	100,00%
<b>Mantenimiento:</b>							
**Musa Seguridad, S.L.	AGB.MANT.	25	11	8	44	25	100,00%
<b>Servicios Informáticos:</b>							
**Agencia Servicios Mensajería, S.A.	A.G.MARKET	510	3000	(83)	3.427	2.810	80,00%
**Briefing Comunicación y Publicidad, S.A.	A.G.MARKET	11	4	14	29	300	59,95%
**Electrónica y Técnicos Consultores, S.A.	ELTEC	25	234	18	277	7	77,78%
**Eltec Girona	ELTEC	1	0	8	9	1	100,00%
**Eltec Mallorca	ELTEC	1	0	(1)		1	100,00%
**Eltec Telecom.Barcelona	ELTEC	1	0	0	1	1	100,00%
**Eltec Telecom.Madrid	ELTEC	1	0	0	1	1	100,00%
**Eltec Zaragoza	ELTEC	1	0	1	2	1	100,00%
**Eltec Seguridad, S.A.	ELTEC	35	8	4	47	35	100,00%
**Ingeniería, Consultoría y Recursos, S.A.	A.G.MARKET	121	(18)	8	111	79	64,99%
**Power Line Marketing Telefónico, SL	A.G.MARKET	40	210	236	486	1.216	60,00%
**Q Systems, S.L.	A.G.MARKET	1	0	16	17	200	60,00%
**Sdad.Instalação e Manuntenção Equip.Electronicos,	ELTEC	66	64	16	146	63	72,50%
**Tecnología y gestión telefónica,S.A. (TGT)	A.G.MARKET	132	150	137	419	100	76,00%

<b>Residuos sólidos:</b>							
****Athisa	ECOCLINIC	100	4	166	270	1.739	100,00%
*Companhia Lusitana de Gestao de Resíduos, S.A.	CESPA	8	(5)	5	8	5	49,00%
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR)	CESPA	1.900	217	117	2.234	1.900	100,00%
***Contén, S.A.	CESPA GR	27	540	103	670	832	100,00%
***Contenedores Reus, S.A. (CORSA)	CESPA GR	30	160	101	291	139	75,50%
**Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC)	CESPA GR	580	84	30	694	630	100,00%
***Grupo BFI Ibérica	CESPA GR	139	62	772	973	188	100,00%
***INUSA	SEGEMA	1.467	683	369	2.519	4.515	100,00%
****INUSA Sociedad de Inmuebles, S.A.	INUSA	10	0	(11)	(1)	0	100,00%
***Secolén, S.A.	CESPA GR	50	127	87	264	140	100,00%
***TQMA, S.L.	CESPA GR	57	51	25	133	77	55,00%
**SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente	CESPA	4.800	(1.551)	481	3.730	2.765	100,00%
****Waste Management España	INUSA	10	(167)	(16)	(173)	(112)	100,00%
<b>Seguros de salud:</b>							
**Adeslas Dental, S.A.	ADESLAS	74	14	5	93	74	100,00%
**Adeslas Argentina	ADESLAS	4.277	855	(761)	4.371	4.687	100,00%
***Cardioclinsa, S.A.	CLINSA	15	18	1	34	9	60,00%
**Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro,S.A.	ADESLAS	180	409	(89)	500	253	38,53%
****Centro de medicina Nuclear Virgen del Mar, S.A.	OGIASA	10	0	(2)	8	8	75,00%
***Centro de Radiología Clinsa, S.A.	CLINSA	60	17	16	93	111	99,98%
***Centro Integral Santa Fe, S.A.	AD.ARGENT.	2	(486)	(204)	(688)	235	100,00%
**Centro Médico de Zamora, S.A. (C.M. ZAMORA)	ADESLAS	54	34	11	99	44	81,30%
**Centro Médico Santa Isabel, S.A.	AD.ARGENT.	1	64	(99)	(34)	2.271	100,00%
**Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA)	ADESLAS	779	690	61	1.530	1.752	96,25%
**Clínica Parque San Antonio, S.A. (P. SAN ANTONIO)	ADESLAS	301	146	86	533	395	96,96%
**Clínica y Maternidad Santa Isabel, S.A.	AD.ARGENT.	1	(103)	(4)	(106)	29	100,00%
***Diagnóstico por Escáner y Ecografía, S.A.	H.VIR. MAR	50	72	73	195	211	99,88%
**Granada Salud, S.A.	ADESLAS	52	(1)	1	52	52	100,00%
***Hemodinámica, S.A.	C.R.P.SOC.	45	1	27	73	23	51,67%
**Hospital de Salamanca	ADESLAS	500	1	(13)	488	481	100,00%
**Hospital Virgen del Mar Cristóbal Castillo	ADESLAS	35	493	(54)	474	581	65,70%
**Iguatol.Colegial de Asist.Médico-Quirúrgica, S.A..	ADESLAS	180	1.460	82	1.722	3.282	98,46%
***Karl	AD.ARGENT.	1	388	10	399	524	100,00%
***Núcleomedical	C.R.P.SOC.	18	(1)	(7)	10	11	60,56%
***Ordenación, gestión y aseguramiento de la Salud, S.A.	H.VIR. MAR	21	20	(6)	35	100	99,92%
***Omaja	AD.ARGENT.	43	(159)	58	(58)	1.498	100,00%
***Omat	AD.ARGENT.	1	11	(24)	(12)	122	100,00%
**Sanatorio Nuestra Señora de la Salud de Granada, S.A	ADESLAS	93	435	55	583	436	100,00%
***Tecnumed Clinsa, S.A.	CLINSA	30	(11)	1	20	15	51,00%
***Tomografía axial computerizada de Alicante, S.A.	C.R.P.SOC.	78	59	21	158	52	50,00%
**Unión Médica Gaditana	ADESLAS	303	191	56	550	434	80,18%
**Unión Médica Regional	ADESLAS	25	66	2	93	213	100,00%
***Unidad de Radiología Cardiovascular Andaluza, S.A.	P.S. ANTONIO	23	12	9	44	12	52,17%
<b>I.T.V.:</b>							
**Control de I.T.V., S.A. (CISA)	CONDEÍN	556	3.479	38	4.073	3.721	55,00%
***CISA Andalucía	CISA	50	49	31	130	100	100,00%
***Contmar	CISA	428	(80)	(83)	265	470	62,78%
***Control electrónico Vehicular	CISA	428	(64)	(127)	237	607	62,79%
**Control Electrónico Vehicular España, S.A.	SEG.VEH.	200	430	1	631	532	51,00%
***Control ITV Alicante	CISA	300	0	(20)	280	177	59,00%
***Control ITV Ltda.	CISA	83	6	26	115	290	99,98%
***ISV Supervisión y Control Ltda.	CISA	2.300	1	95	2.396	2.106	85,00%
**Iteuve Aragón, S.A.	ITEUVE	50	2	2	54	48	100,00%
**Iteuve Canarias, S.A.	ITEUVE	75	139	82	296	183	100,00%
**Iteuve Castilla, S.A.	ITEUVE	51	29	12	92	51	99,80%
**Iteuve Euskadi, S.A.	ITEUVE	100	(19)	97	178	202	72,18%
<b>TOTAL PARTICIP.INDIRECTA EMPRESAS GRUPO</b>		<b>35.660</b>	<b>17.032</b>	<b>3.549</b>	<b>56.241</b>		

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1998.

\*\*/\*\*/\*\*\*\* Sociedades participadas indirectamente por Agbar en diferentes niveles (\*\* nivel 2, \*\*\* nivel 3, \*\*\*\* nivel 4)

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

<i>Sociedad</i>	<i>RECURSOS PROPIOS A 31.12.98</i>			<i>VALORES CONTABLES 31.12.98</i>				<i>Porcent. Particip. Directa</i>	<i>Divid. recibidos por AGBAR en 1998</i>
	<i>CAPITAL</i>	<i>RESERVAS</i>	<i>RESULT.</i>	<i>TOTAL RECURSOS</i>	<i>BRUTO</i>	<i>PROV.</i>	<i>NETO</i>		
<b><i>Agua potable y saneamiento:</i></b>									
*Aguas Argentinas, S.A.	22.733	13.683	5.506	41.922	11.277	0	11.277	25,61	642
*Aguas Cordobesas	4.277	(428)	674	4.523	704	0	704	15,39	0
*Aguas de Cartagena, S.A., E.S.P.	1.454	245	494	2.193	506	0	506	45,91	93
*Aguas Provinciales Santa Fe, S.A.	8.554	(180)	754	9.128	1.315	0	1.315	10,89	0
*Clavegueram de Barcelona, S.A.	600	32	29	661	360	0	360	60,00	16
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A.	1.256	1.009	270	2.535	140	0	140	7,54	9
*Girona, S.A. (GIRONA)	130	102	33	265	83	0	83	31,36	6
*Interamericana de Aguas y Servicios, S.A.,	739	707	835	2.281	548	113	435	20,24	18
*Metroagua, S.A. E.S.P.	1.059	(87)	(376)	596	279	135	144	22,25	0
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A.	694	1.672	199	2.565	520	0	520	30,15	29
<b><i>Agua comercial:</i></b>									
*Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA)	172	(7)	(106)	59	113	83	30	49,00	0
<b>TOTAL PARTIC.DIRECTA EMPR.ASOCIADAS</b>	<b>41.668</b>	<b>16.748</b>	<b>8.312</b>	<b>66.728</b>	<b>15.845</b>	<b>331</b>	<b>15.514</b>		<b>813</b>

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

Sociedad	Participada por	RECURSOS PROPIOS A 31.12.98				Valor neto en libros	Porcentaje de control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS		
<b>Agua potable y saneamiento:</b>							
**Aguas del Arco Mediterráneo	A.LEVANTE	300	0	0	300	222	74,00%
**Aguas de Lorca	A.LEVANTE	500	0	(9)	491	241	49,00%
**Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta	ADL	1.646	1.277	307	3.230	163	50,00%
**Aguas Quinta, S.A.	AGBAR CHILE	1.730	1.109	229	3.068	1.495	49,00%
**Aguas Prov. De Santa Fe	INTERAGUA	8.554	(180)	754	9.128	1.898	14,92%
**Aigües d'Osona, S.A.	SOREA	10	(1)	2	11	5	46,00%
**Aigües de Cullera, S.A.	HIDRA	315	30	22	367	150	47,62%
**Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A.	GIRONA	100	10	20	130	80	80,00%
**Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA)	SOREA	10	2	5	17	5	48,60%
**Aigües de Matadepera, S.A.	MINA P.TERR.	47	54	17	118	58	73,34%
**ASTOSAM	A.ANDALUZA	390	131	66	587	390	50,00%
**Conducció del Ter, S.L. (CONTER)	SOREA	3	1	2	6	1	48,00%
**Depuradores d'Osona	SOREA	35	5	5	45	1	12,26%
**Depuradores d'Osona	NETAIGUA					1	12,26%
**Drenatges Urbans del Besos, S.L.	SOREA	50	0	0	50	42	50,00%
**Empr. Mpal.de Abast.y Saneam.de Granada	AQUAGEST	442	88	352	882	52	11,76%
**Empr. Mpal.de Abast.y Saneam.de Granada	INTERAGUA					111	24,99%
**Empr.Mixta de Aguas Resid.de Alicante, S.A.	ADL	327	33	103	463	16	50,00%
**Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, S.A.	HIDRA	300	1	13	314	147	49,00%
**Empresa Mixta de Telde	CANARAGUA	1.168	16	(48)	1.136	584	50,00%
**Empresa Mpal.de Aguas y Saneam.de Murcia	A.LEVANTE	1.013	661	292	1.966	650	49,00%
**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona	SOREA	60	239	66	365	24	40,00%
**Revermina, S.L.U	MINA P.TERR	650	68	22	740	650	100,00%
**Sdad.de Acueducto, Alcant. y Aseo de Barranquilla	INASSA	2.685	(186)	585	3.084	1.869	64,46%
**Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA)	MINA P.TERR	10	51	5	66	10	99,90%
**Tecnología y Serv. del Medio Ambiente	AQUAGEST	10	(11)	(2)	(3)	(4)	45,00%
**Teidagua, S.A. (TEIDAGUA)	A.ANDALUZA	687	64	39	790	341	49,69%
<b>Mantenimiento:</b>							
**Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT)	AGBAR MANT	30	(4)	6	32	10	30,00%
<b>Salud:</b>							
**Salamanca Análisis Clínicos, S.A.	ADESLAS	13	49	19	81	3	20,00%
**Sanatorio médico quirúrgico Cristo Rey, S.A.	ADESLAS	17	149	49	215	119	37,45%
<b>Residuos Sólidos:</b>							
***Sociedad Gallega de Res. Industriales, S.A.	W.M.E.	36	(13)	49	72	1	50,14%
**Recogida de Residuos d'Osona, S.C.	CESPA	40	1	0	41	18	45,00%
<b>TOTAL PARTICIP.INDIRECTA EMPRESAS ASOCIADAS</b>		<b>21.178</b>	<b>3.644</b>	<b>2.970</b>	<b>27.792</b>		

Al 31 de diciembre de 1998, la única sociedad asociada que cotiza en Bolsa es AGUAS DE SABADELL

\*\*/\*\* Participadas indirectamente por Agbar en diferentes niveles (\*\* nivel 2, \*\*\* nivel 3)

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

<i>Sociedad</i>	<i>31.12.98 V.T.C.</i>
<b>Agua potable y saneamiento:</b>	
*Agbar Colombia	20
*Agbar Chile, S.A.	3.492
*Aguas de la Costa	322
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA)	323
*AQUAGEST, Prom. Téc. Y Finan. de Abastecim. de Agua, S.A.	7.720
*Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A.	895
*Aquagest Levante	2.731
*Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A. (NETAIGUA)	74
*Hidra, Gestión Integral del Agua, SA (HIDRA)	783
*Hidroser, Servicios Integrales del Agua, SA (HIDROSER)	159
*Interagua, Servicios Integrales del Agua,	1.489
*Lusagua - Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA)	609
*Sdad. Española de Aguas Filtradas, SA (AGUAS FILTRADAS)	151
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA)	275
*SOREA, Sdad. Regional de Abastec.de Aguas, S.A.	5.363
<b>Agua Comercial:</b>	
*Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA)	45
<b>Aprovisionamiento corporativo:</b>	
*Aguas de Levante, S.A. (ADL)	1.293
<b>Ingeniería y construcción:</b>	
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS)	339
*Aquadplan, S.A. (AQUAPLAN)	63
*Aquatec, S.A. (AQUATEC)	66
*Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA)	2.783
<b>Mantenimiento:</b>	
*Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO)	2.645
<b>Servicios Informáticos:</b>	
*Agbar Global Market	2.459
*Electrónica y Técnicos Consultores, S.A. (ELTEC NORTE)	66
*Eltec, S.A. (ELTEC)	245
<b>Ocio:</b>	
*Ocibar, S.A. (OCIBAR)	350
<b>Residuos sólidos:</b>	
*CESPA, Cia. Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A.	7.039
*Cespa Ingeniería Urbana, S.A. (CIUSA)	530
*Companhia Lusitana de Gestao de Residuos, S.A. (CLUSA)	4
*TRASA, Tratamiento de Residuos, S.A.	50
<b>Seguros de salud:</b>	
*Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS)	19.701
<b>I.T.V.</b>	
*Condeín, Control de Inversiones, S.A. (CONDEÍN)	2.543
*Iteuve, S.A.	(11)
*Seguretat Vehicular, S.A.	1.000
<b>Recaudación de exacciones:</b>	
*Tribugest	33
<b>TOTAL PARTICIP.DIRECTA EMPRESAS GRUPO</b>	<b>65.649</b>

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

**PARTICIPACIONES DIRECTAS-EMPRESAS ASOCIADAS**

<i>Sociedad</i>	<i>31.12.98 V.T.C.</i>
<b><i>Agua potable y saneamiento:</i></b>	
*Aguas Argentinas, S.A.	10.737
*Aguas Cordobesas	696
*Aguas de Cartagena, S.A.,E.S.P.	1.007
*Aguas Provinciales Santa Fe, S.A.	994
*Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA)	397
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A.	191
*Girona, S.A. (GIRONA)	83
*Interamericana de Aguas y Servicios, S.A.,	462
*Metroagua, S.A. E.S.P.	133
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A.	773
<b><i>Agua comercial:</i></b>	
*Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA)	29
<b>TOTAL PARTIC.DIRECTA EMPR.ASOCIADAS</b>	<b>15.502</b>

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

**PARTICIPACIONES DIRECTAS-EMPRESAS GRUPO (INTEGRACION PROPORCIONAL)**

SOCIEDAD	RECURSOS PROPIOS A 31.12.98				VALORES CONTABLES 31.12.98			Porcent.	Dividendos
	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS	BRUTO	PROVIS.	NETO	Particip. Directa	Recibidos Por AGBAR
<b>I.T.V.:</b> *Inversiones Finisterre	117	(746)	872	243	1.297	528	769	42,00%	391
<b>TOTAL PARTICIP.DIRECTA EMPRESAS INTEGRACION PROPORCIONAL</b>	117	(746)	872	243	1.297	528	769		391

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

**PARTICIPACIONES INDIRECTAS-EMPRESAS GRUPO (INTEGRACION PROPORCIONAL)**

SOCIEDAD	RECURSOS PROPIOS A 31.12.98					Valor	Porcentaje
	Participada		RESERVAS	RESULTADO	TOTAL RECURSOS	neto en libros	de control AGBAR
	por	CAPITAL					
<b>Agua Comercial:</b> **Labaqua, S.A. (LABAQUA)	(1)	115	242	113	470	188	63,57%
<b>I.T.V.:</b> **Supervisión y Control, S.A.	INV.FINIST.	250	(510)	626	366	316	87,48%
***V.T.V. Norte	SUP.y CONT.	285	(71)	(67)	147	452	63,00%
***V.T.V. Oeste	SUP.y CONT.	285	(68)	(38)	179	333	63,00%
<b>Recaudación de exacciones:</b> **Tribugest Catalunya AIE	TRIBUGEST	30	0	(7)	23	18	60,00%
<b>TOTAL PARTICIPACION INDIRECTA EMPRESAS INTEGRACION PROPORCIONAL</b>		965	(407)	627	1185		

(1) Participada por las sociedades: AQUAGEST-ANDALUZA (19,43%), CESPA GR (15%), AQUAGEST (12,75%), SOREA (8,5%), CANARAGUA (4,86%), AQUATEC (1,21%), ANSA (1,21), NETAIGUA (0,61), AMAEM (30,36%) y EMUASA (6,07%)

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

**PARTICIPACIONES CARTERA LARGO PLAZO**

<b>SOCIEDAD</b>	<b>VALORES CONTABLES 31.12.98</b>			<b>Porcentaje Participación directa AGBAR</b>
	<b>BRUTO</b>	<b>PROVIS.</b>	<b>NETO</b>	
ACEFHAT	22	0	22	22,00%
BBG CAPITAL I	9	7	2	---
CATALANA D'INICIATIVES CR, S.A.	50	11	39	0,63%
CIRCULO ECUESTRE	6	0	6	---
GRAND TIBIDABO, S.A.	56	52	4	0,33%
INMOBILIARIA MINA	3	0	3	5,94%
PROEIXAMPLE	24	0	24	2,50%
SUEZ LYONNAISE DES EAUX	3.469	0	3.469	0,51%
SLDE DE CASABLANCA	600	205	395	5,00%
TUBSA - TECNOLOGIAS URBANAS, S.A.	6	0	6	5,55%
VALORES RENTA FIJA	436	0	436	---
VIDEOTEX INFORMACIÓN, S.A.	56	56	0	14,20%
<b>TOTAL PARTICIP.CARTERA A LARGO PLAZO</b>	<b>4.737</b>	<b>331</b>	<b>4.406</b>	

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

**RESUMEN INMOVILIZADO FINANCIERO**

	VALORES CONTABLES 31.12.98		
	BRUTO	PROVIS.	NETO
<i>PARTICIPACIÓN DIRECTA EMPRESAS GRUPO (1)</i>	60.907	4.136	56.771
<i>PARTICIPACIÓN DIRECTA EMPRESAS ASOCIADAS (2)</i>	15.845	331	15.514
<i>PARTICIPACIÓN DIRECTA PROPORCIONALES</i>	1.297	528	769
<i>PARTICIPACIÓN DIRECTA LARGO PLAZO (3)</i>	4.737	331	4.406
<i>OTROS CRÉDITOS</i>	161	37	124
<i>DEPÓSITOS Y FIANZAS A L/P.</i>	915	0	915
<b>TOTAL INMOVILIZADO FINANCIERO</b>	<b>83.862</b>	<b>5.363</b>	<b>78.499</b>

(1) no incluye la sociedad Metroagua por ser asociada (279MPtas.)

(2) Incluye Metroagua (279MPtas.). No incluye Slde de Casablanca (600 Mptas.) por ser particip.a L/P ni las proporcionales (1.297 Mptas.).

(3) Incluye Slde de Casablanca (600 Mptas.)

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

**SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS DEL GRUPO AGUAS DE BARCELONA  
POR LINEAS DE ACTIVIDAD (MILLONES DE PTAS.)**

SECTOR/ACTIVIDAD/SOCIEDAD	31.12.98	
	Valor neto en libros	Porcentaje de control AGBAR
<b>Agua Potable y Saneamiento:</b>		
Aigües de Blanes	20	15,49%
Wester Water	1386	10,00%
<b>Seguros de salud:</b>		
Chip-Card	19	10,00%
Clinica Quirúrgica Cacerense	9	10,67%
Clínica de Gerona	53	2,97%
Sanatorio Médico Conquense	9	10,56%

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

**PORCENTAJES DE SOCIEDADES DEL GRUPO AGUAS DE BARCELONA, NO  
CONSOLIDADOS  
POR PERTENECER A EMPRESAS MIXTAS (MILLONES DE PTAS.)**

SOCIEDAD	31.12.98		
	Empr. Mixta por la que es participada	% Participación Empr. Mixta	Porcentaje de control AGBAR
Labaqua	Amaem	30,36	15,18%
Labaqua	Emuasa	6,07	2,97%
Comagua	Amaem	45,00	22,30%
Comagua	Emarasa	5,00	2,48%

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

#### ***III.6.2.1. INFORMACION SOBRE SOCIEDADES CON PARTICIPACIONES EN EQUIVALENCIA REFERIDA A 31 DE DICIEMBRE DE 1.998. (en millones de pesetas)***

**GRUPO CONSOLIDADO AGUAS DE BARCELONA**

**PARTICIPACIONES EN EQUIVALENCIA**

**SITUACIÓN: 31 DE DICIEMBRE 1.998**

SOCIEDAD	Participada por	RECURSOS PROPIOS			TOTAL RECURSOS	VAL.NETO LIBROS CONSOL.	Porcentaje de control de control AGBAR
		CAPITAL	RESERVAS	RESULT.			
<b>Agua potable y saneamiento:</b>							
ACUACAR - Aguas de Cartagena, S.A., E.S.P.	AGBAR	1.454	245	494	2.193	977	45,91%
ADAMSA - Aigües de l'Alt Empordà, S.A.	SOREA	10	2	5	17	8	48,60%
AGUAS ARGENTINAS, S.A.	AGBAR	22.733	13.683	5.506	41.922	10.674	25,61%
AGUAS CORDOBESAS	AGBAR	4.277	(428)	674	4.523	692	15,39%
AGUAS DE LORCA	AQU.LEVANTE	500	0	(9)	491	241	49,00%
AGUAS DEL ARCO MEDITERRÁNEO	AQU.LEVANTE	300	0	0	300	222	74,00%
AGUAS PROVINCIALES STA FE	AGBAR	8.554	(180)	754	9.128	1.031	10,89%
AGUAS PROVINCIALES STA FE	INTERAGUA					1.414	14,92%
AGUAS QUINTA, S.A.	AGBAR CHILE	1.730	1.109	229	3.068	1.495	49,00%
AIGËS DE CULLERA	HIDRA	315	30	22	367	168	47,62%
AIGÛES DE L'HORTA	HIDRA	300	1	13	314	153	49,00%
AIGÛES D'OSONA, S.A.	SOREA	10	(1)	2	11	5	46,00%
AMAEM - Aguas Municipalizadas de Alicante	ADL	1.646	1.277	307	3.230	1.450	50,00%
ASTOSAM	A.-ANDALUZA	390	131	66	587	283	50,00%
CASSA - Cia. Aigües de Sabadell, S.A.	AGBAR	1.256	1.009	270	2.535	217	7,54%
CLABSA - Clavegueram de Barcelona, S.A.	AGBAR	600	32	29	661	386	60,00%
CONTER - Conducció del Ter, S.L.	SOREA	3	1	2	6	3	48,00%
DEPURADORES D'OSONA	SOREA	35	5	5	45	5	12,26%
DEPURADORES D'OSONA	NETAIGUA				0	5	12,26%
DRENATGES URBANS DEL BESOS	SOREA	50	0	0	50	25	50,00%
EMARASA – Emp.Mixta Aguas Res. de Alicante,	ADL	327	33	103	463	210	50,00%
E.M.Abast. Y Saneamiento de Granada	AQUAGEST	442	88	352	882	93	11,76%
E.M.Abast. Y Saneamiento de Granada	INTERAGUA					199	24,99%
Empresa Mpal.Mixta d'Aigües de Tarragona; S.A.	SOREA	60	239	66	365	95	40,00%
EMPRESA MIXTA DE TELDE	CANARAGUA	1.168	16	(48)	1.136	568	50,00%
EMUASA – Emp.Mpal.Aguas y San.de Murcia	A.LEVANTE	1.013	661	292	1.966	887	49,00%
GIRONA, S.A.	AGBAR	130	102	33	265	91	31,36%
AIGÛES DE GIRONA, SALT Y SARRIÀ DE TER	GIRONA	100	10	20	130		
INASSA - Interam.de Aguas y Serv., S.A., E.S.P.	AGBAR	739	707	835	2.281	440	20,24%
Sdad. Acueducto, Alcant.y Aseo de Barranquilla	INASSA	2.685	(186)	585	3.084		
METROAGUA, S.A., E.S.P.	AGBAR	1.059	(87)	(376)	596	143	22,25%
MINA PÚBLICA AGUAS TERRASSA	AGBAR	694	1.672	199	2.565	826	30,15%
Revermina, S.L.U.	MINA PUBL.T.	650	68	22	740		
SERVAIGUA - Serveis de l'Aigüa, S.A.	MINA P.TERR.	10	51	5	66		
Aigües de Matadepera, S.A.	MINA PUBL.T.	47	54	17	118		
Tecnologia y Servicios del Medio Ambiente, S.A.	AQUAGEST	10	(11)	(2)	(3)	(1)	45,00%
Teidagua	A.ANDALUZA	687	64	39	790	383	49,69%
<b>Agua comercial:</b>							
DESESA - Depósitos y Servicios, S.A.	AGBAR	172	(7)	(106)	59	29	49,00%
<b>Mantenimiento</b>							
HIDROPLANT, S.A.	AGBAR MANT	30	(4)	6	32	10	30,00%
<b>Seguros de salud:</b>							
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	ADESLAS	17	149	49	215	125	37,45%
SALAMANCA ANALISIS CLÍNICOS, S.A.	ADESLAS	13	49	19	81	16	20,00%
<b>Residuos sólidos:</b>							
RECOGIDA DE RESIDUOS D'OSONA, S.C.	CESPA	40	1	0	41	18	45,00%
Sociedad Gallega de Residuos Industriales, S.A.	WME	36	(13)	49	72	36	50,14%
<b>TOTAL PARTICIPACIÓN EN EQUIVALENCIA</b>		<b>54.292</b>	<b>20.572</b>	<b>10.528</b>	<b>85.392</b>	<b>23.622</b>	

## **CAPITULO 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.**

*Constituida en 1882, 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 4.400 km de red de distribución, una Estación de Tratamiento de Agua Potable en Sant Joan Despí y 45 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 1.992 se procedió a la fusión de AGBAR 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 1.992 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 1.991 y estableciéndose la fecha 1 de Enero de 1.992 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 14,5 millones de personas en España y 19,3 millones en el extranjero.*

*Para la descripción de las figuras a través de las cuales Agbar realiza su actividad, deberemos 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. En resumen, la actuación del Grupo Agbar es la siguiente:*

- *Como Operador único, el Grupo Agbar gestiona los contratos de Valdivia, en la X Región chilena, así como la Región Metropolitana de Santiago de Chile, abastecimiento recientemente adquirido, y el del Arroyo Maldonado, en Uruguay, así como en todas las concesiones que le han sido adjudicadas en Portugal (Setúbal, Carvoeiro, Batalha, etc.)*
- *Colombia actúa como Operador único y socio de las Empresas Mixtas que se han constituido en Cartagena de Indias, Barranquilla y Santa Marta, participando estrechamente con las autoridades municipales de cada una de esas ciudades, en la gestión de acueducto y de alcantarillado.*
- *Bajo la figura de la concesión actúa como cooperador 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 Suez Lyonnaise des Eaux. Igualmente es cooperador con el Grupo Chilquinta en la gestión concesión del Litoral Sur de la V Región chilena.*

#### **IV.1.3. TARIFAS**

*En el capítulo de tarifas, es preciso referirse, por un lado, a las consecuencias económicas previsibles de determinados procesos administrativos no finalizados sobre las tarifas de algunos de los ejercicios ya vencidos y, por otro, a los últimos expedientes tramitados y en preparación y sus implicaciones económicas más destacables.*

*Respecto a los primeros, es conveniente recordar que como consecuencia de un acuerdo de la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics y Tractament de Residus (EMSHTR)\*, que condicionó la correspondiente resolución de la Comissió de Preus de Catalunya (CPC) en relación a las tarifas de Agbar de 1995, la empresa mantiene interpuesto un recurso contencioso-administrativo con reclamación de cantidad contra la EMSHTR, sobre el que aún no se ha dictado sentencia. La cantidad reclamada, por los conceptos de resolución unilateral del Contrato-Programa EMSHTR-Agbar y*

*\* La Entitat metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus (EMSHTR) es el Ente Regulador del Abastecimiento del agua a toda el área metropolitana de Barcelona.*

tarifas de 1995, es de 585 millones de Ptas. Otro pleito de características y motivación similar, sobre las tarifas de 1996, ha sido desistido por Agbar en función de la dinámica de las relaciones con la EMSHTR. Asimismo y en relación a las tarifas de 1997, Agbar recurrió contra el acuerdo de la EMSHTR, interponiendo recurso en el primer trimestre de 1998. En el momento actual, el pleito se halla en trámite.

**Las tarifas de 1998 fueron idénticas a las de 1997 por la decisión de la empresa de renunciar a la presentación de la correspondiente petición**, en su momento, y ello en base a la evolución del consumo, de las circunstancias del entorno, de la contención del IPC, de la tónica general en relación a evolución de precios de las demás empresas de servicio público, y también las variaciones a la baja de los tipos de interés. **Este hecho motivó la toma de un acuerdo de la EMSHTR dando conformidad a las tarifas de 1997 para 1998.** Ello representó una garantía de no extensión a este último ejercicio del resultado que tenga en su día el pleito que la EMSHTR interpuso contra el acuerdo de la CPC y cuya motivación fue entender que ésta, en su aprobación de la tarifa de 1997, se había excedido en sus competencias al sobrepasar el límite informado por la EMSHTR.

Las tarifas de 1999, que fueron informadas por la EMSHTR y aprobadas por la CPC, no han tenido incidencias dignas de mención, aunque su aplicación representó un incremento medio próximo al 0,5% inferior al solicitado por Agbar, con incrementos selectivos sólo sobre determinados precios unitarios.

Es preciso destacar que, sin perjuicio de la evolución tarifaria hasta aquí descrita, y sus incidentes, los expedientes de tarifas para 1997 y 1999 y los correspondientes informes técnicos de la EMSHTR y de la CPC han comportado el reconocimiento de los valores de los activos dedicados al abastecimiento, que se actualizaron de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996. Asimismo se ha reconocido la concesión de un nivel de retribución sobre los gastos de explotación del servicio, que sustituye, a criterio de la EMSHTR, el concepto de prima de riesgo sobre el tipo de retribución de los activos, equiparado a los de largo plazo.

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

### **IV.2.1. ACTIVIDAD DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

#### **DESCRIPCION DEL SUMINISTRO DE AGUA A BARCELONA**

El dispositivo actual de abastecimiento en el área de Barcelona, tiene básicamente como recursos de agua disponible tres fuentes de suministro:

Agua superficial del río Ter  
Agua superficial del río Llobregat  
Agua subterránea del acuífero del delta del Llobregat

Para el almacenamiento y regulación de los recursos superficiales, se cuenta con los embalses de SAU y SUSQUEDA, sobre el río Ter, con una capacidad conjunta de 401 Hm<sup>3</sup>, y los embalses de LA BAELLS y SANT PONÇ sobre el río Llobregat, con una capacidad conjunta de 139 Hm<sup>3</sup>.

Con respecto a los recursos subterráneos, el acuífero del delta del río Llobregat, tiene una extensión de 110 Km<sup>2</sup> y supone una reserva máxima útil de agua subterránea que se estima en 114 Hm<sup>3</sup>

*En resumen, estos recursos disponibles permiten hacer frente a la demanda global del sistema, que en la actualidad se sitúa en los 300 Hm<sup>3</sup>.*

*El tratamiento del agua se efectúa en dos plantas sobre el río Llobregat (Sant Joan Despí y Abrera) y otra sobre el río Ter (Cardedeu). En abril de 1992 se puso en funcionamiento el tratamiento de ozonización en la planta de Sant Joan Despí. Este tratamiento consiste fundamentalmente en introducir el proceso de tratamiento del agua con ozono, juntamente con una doble filtración de este agua por arena y carbón activo granular.*

*Para esta finalidad se han construido:*

*Un nuevo bombeo intermedio  
Instalaciones de ozonización  
Filtros de carbón activo  
Nuevo depósito de 10.000 m<sup>3</sup> de agua tratada*

*En 1980, se inauguró sobre el río Llobregat una segunda planta de tratamiento, en el término municipal de Abrera, construida por iniciativa de AGBAR en colaboración con el Consorcio de Aguas del Río Llobregat. Actualmente la planta es de titularidad pública.*

*La planta y la conducción desde el río Ter se explota en la actualidad por la Junta d'Aigües de la Generalitat de Catalunya. El agua tratada se almacena en dos depósitos de reserva, con una capacidad total de 250.000 m<sup>3</sup>. desde donde se envía a la conducción en dirección a Barcelona.*

*De los activos destinados al abastecimiento, AGBAR es propietaria, en un 40% aproximadamente, de las instalaciones de captación y tratamiento y en el 100% de las destinadas a la distribución de redes.*

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

	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
<i>Agua entregada a la red (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	255.042	255.715	247.955
<i>Agua facturada (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	196.640	194.591	191.779
<i>Media diaria agua entregada (miles m<sup>3</sup>/día)</i>	699	701	679
<i>Máximo diario en el año (miles m<sup>3</sup>/día)</i>	837	835	819
<i>Consumo doméstico (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	126.789	126.510	124.749
<i>Consumo industrial y comercial (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	49.066	48.884	47.249
<i>Consumo público (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	12.934	12.380	12.855
<i>Agua en alta (miles m<sup>3</sup>/año)</i>	7.851	6.817	6.926
<i>Abonados</i>	1.214.348	1.195.011	1.178.833
<i>Población abastecida (según censo)</i>	-	3.047.242	3.050.179
<i>Personal activo</i>	1.153	1.156	1.183
<i>Km. Red de distribución propia</i>	4.190	4.126	4.074
<i>Km. Red de distrib. propia y de terceros Gestionados</i>	4.396	4.323	4.277
<i>M3 capacidad depósitos</i>	349.476	351.439	351.459
<i>Pozos en servicio</i>	54	54	54
<i>Bocas de incendio y sprinklers (contratos)</i>	15.584	15.147	14.822
<i>Inversiones inmovilizado material (millones ptas.)</i>	4.728	6.032	3.379
<i>Cifra de negocios (millones ptas.)</i>	28.489	28.146	26.173

**M3 - REGISTRADOS EN LA ZONA DE SUMINISTRO DE AGBAR**

<b>MUNICIPIOS</b>	<b>MILES DE METROS CUBICOS REGISTRADOS</b>		
	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
BARCELONA	116.353	116.174	115.716
L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	13.575	13.582	13.325
CORNELLA DE LLOBREGAT	4.575	4.555	4.391
ESPLUGUES DE LLOBREGAT	3.135	3.123	3.138
SANT FELIU DE LLOBREGAT	2.469	2.348	2.248
SANT JUST DESVERN	1.578	1.532	1.447
SANT JOAN DESPI	1.856	1.815	1.772
GAVA	2.931	2.899	2.743
VILADECANS	3.209	3.125	3.107
SANT BOI DE LLOBREGAT	5.121	4.944	4.768
BADALONA	11.973	11.848	11.434
SANTA COLOMA DE GRAMENET	6.438	6.279	6.173
SANT ADRIA DEL BESOS	2.490	2.421	2.407
CERDANYOLA DEL VALLES	3.950	4.011	3.701
MONTCADA I REIXAC	2.557	2.580	2.408
MONTGAT	565	509	507
TIANA	21	19	17
CABRERA	10	10	11
SANT PERE DE PREMIA	2	2	2
ARGENTONA	5	5	8
DOSRIUS	600	200	1
LA LLAGOSTA	635	656	632
SABADELL	3.358	3.350	3.495
MOLLET DEL VALLES	0	288	268
SANT CUGAT DEL VALLES	917	627	508
SANT CLIMENT DE LLOBREGAT	163	153	145
SANTA COLOMA DE CERVELLO	349	312	296
SANTA MARIA DE BARBERA	1.964	1.639	1.498
RIPOLLET	111	119	126
BEGUES	370	337	293
CASTELLDEFELS	3.625	3.478	3.212
LES BOTIGUES DE SITGES	268	226	170
MARTORELLES	180	159	167
EL PAPIOL	323	339	314
PALLEJA	607	594	566
TORRELLES DE LLOBREGAT	272	248	241
EL PRAT DE LLOBREGAT	86	84	523
<b>TOTAL MUNICIPIOS</b>	<b>196.640</b>	<b>194.591</b>	<b>191.779</b>

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

##### **EJERICICIO 1998**

*El volumen de agua facturada durante 1998 ha alcanzado los 196,64 <sup>Hm<sup>3</sup></sup> lo que representa un aumento del 1,1% de la actividad, continuando adicionalmente la expansión de las otras líneas de negocio de la Sociedad.*

*El importe neto de la Cifra de Negocios acumulada en el período asciende a 28.489 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 1,2% con respecto al Ejercicio de 1997, que proviene del aumento de actividad ya que en 1998 no se ha producido aumento de las Tarifas de agua.*

*El Resultado Neto de Explotación asciende a 3.731 millones de pesetas, que representa un incremento del 1,3% con relación a 1997. El efecto positivo derivado de los Resultados Financieros, ha permitido generar un Resultado de Actividades Ordinarias de 7.954 millones de pesetas, superior en un 0,91 % al obtenido en el ejercicio anterior.*

*La incorporación de Resultados Extraordinarios, entre otros la venta de 120.000 acciones de Suez Lyonnaise des Eaux,(que supone una plusvalía de 2.444 millones de pesetas), genera un Resultado Antes de Impuestos de 9.268 millones de pesetas, significativo de un incremento del 7,32% con relación al Ejercicio 1997.*

*Finalmente, el Resultado Neto del Ejercicio asciende a 8.231 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 12,45 % respecto al ejercicio anterior.*

*Las inversiones realizadas en el ejercicio 1998 ascendieron a 34.864 millones de pesetas, de los que 4.728 corresponden a Inmovilizaciones Materiales, 412 a Inmovilizaciones Inmateriales y 29.724 a Inversiones Financieras, de las cuales, 12.773 millones de pesetas corresponden a inversiones realizadas en el exterior.*

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

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA DE LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS**

<i>Millones de pesetas</i>	<b>1998</b>		<b>1997</b>	
	<i>IMPORTE</i>	<i>%</i>	<i>IMPORTE</i>	<i>%</i>
<i>Importe Neto Cifra de Negocios</i>	<b>28.489</b>	<b>100,00</b>	<b>28.146</b>	<b>100</b>
<i>Otros Ingresos</i>	6.141	21,56	5.136	1.825
<i>Variación Existencias Prod. Terminados y en Curso</i>	48	0,17	0	0
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION</b>	<b>34.678</b>	<b>121,72</b>	<b>33.282</b>	<b>118,25</b>
<i>Compras Netas</i>	-4.595	-16,13	-4.341	-15,42
<i>Variación Existencias</i>	0	0	-74	-0,26
<i>Gastos Externos y de Explotación</i>	-11.933	-41,89	-10.871	-38,62
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>18.150</b>	<b>63,71</b>	<b>17.996</b>	<b>63,94</b>
<i>Otros Gastos e Ingresos</i>	0	0,00	0	0
<i>Gastos de Personal</i>	-9.511	-33,38	-9.332	-33,16
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>8.639</b>	<b>30,32</b>	<b>8.664</b>	<b>30,78</b>
<i>Dotación Amortizaciones Inmovilizado</i>	-4.768	-16,74	-4.933	-17,53
<i>Dotación al Fondo de Reversión</i>	0	0,00	0	0
<i>Variación Provisiones de Circulante</i>	-140	-0,49	-48	-0,17
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>3.731</b>	<b>13,10</b>	<b>3.683</b>	<b>13,09</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	4.773	16,75	4.640	16,49
<i>Gastos Financieros</i>	-550	-1,93	-441	-1,57
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>7.954</b>	<b>27,92</b>	<b>7.882</b>	<b>28</b>
<i>Resultados Inmovilizado y Cartera de Control</i>	3.604	12,65	2.132	7,57
<i>Variación Inmovilizado y Cartera de Control</i>	-1.351	-4,74	-435	-1,55
<i>Resultado Operaciones con Acc. y Oblig. Propias</i>	50	0,18	47	0,17
<i>Resultado Ejercicios Anteriores</i>	0	0,00	0	0
<i>Otros Resultados Extraordinarios</i>	-989	-2,59	-990	-3,52
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.268</b>	<b>33,41</b>	<b>8.636</b>	<b>30,68</b>
<i>Impuestos sobre Beneficios</i>	-1037	-4,52	-1.316	-4,68
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>8.231</b>	<b>28,89</b>	<b>7.320</b>	<b>26,01</b>

## IV.2.2 ACTIVIDAD DEL GRUPO AGBAR

### EJERCICIO 1998

La Cifra de Negocios Consolidada, que asciende a 238.710 millones de Pta., ha experimentado un aumento del 30,1% respecto del ejercicio 1997. Los crecimientos sectoriales más significativos han sido los siguientes:

Inspección Técnica de Vehículos	648,5%
Informática y Comunicaciones	79,8%
Residuos Sólidos	60,4%

La Cifra de Negocios Consolidada obtenida en el extranjero ha aumentado en el 143%, y representa el 6,8% del total.

El Resultado Neto de Explotación asciende a 19.615 millones de Ptas. y significa un aumento del 30,8% respecto al ejercicio precedente, destacando también en este capítulo la evolución positiva de los sectores que mayor crecimiento han experimentado.

La aportación de las sociedades puestas en equivalencia al Resultado Consolidado se ha visto afectada por cambios en el método de consolidación. En términos homogéneos hubiera supuesto un crecimiento del 15%.

El Resultado Ordinario antes de la amortización de Fondos de Comercio ha sido de 19.264 millones de pesetas lo que significa un aumento del 21,9% respecto al ejercicio anterior, a pesar del incremento de los gastos financieros consecuencia del alto nivel inversor de los ejercicios 97 y 98.

Tras una amortización de Fondos de Comercio de 2.357 millones de pesetas y unos Resultados Extraordinarios de 2.885 millones de pesetas, el Resultado antes de Impuestos queda en 19.792 millones de pesetas, lo que significa un 20,3% de incremento sobre el ejercicio anterior.

El Resultado Neto Consolidado atribuido a la sociedad dominante ha sido de 13.446 millones de pesetas, representando un aumento del 22% respecto del ejercicio 1997.

El Inmovilizado Neto ha aumentado en 44.790 millones de Ptas. Las inversiones realizadas en el ejercicio 1998, por el conjunto de sociedades del Grupo consolidadas globalmente o proporcionalmente han sido las siguientes:

	Millones Pesetas
Inmovilizado inmaterial	13.739
Inmovilizado material	33.224
Inmovilizado financiero	38.689
	-----
TOTAL	85.652
	-----

Estas inversiones han sido financiadas en 36.000 millones de Ptas. con los recursos generados por las sociedades del grupo, y en 45.600 millones de Ptas. mediante endeudamiento bancario.

Las inversiones realizadas por las sociedades del Grupo AGBAR durante el ejercicio 1998, incluidas en el balance consolidado, han sido de 85.652 millones de pesetas (514,8 millones de Euros), de los que 36.000 millones de pesetas (216,4 millones de Euros) han sido financiados con los recursos generados por el Grupo, y 45.600 millones de pesetas (274,1 millones de Euros) con endeudamiento bancario. Este nuevo endeudamiento ha supuesto un incremento de los gastos financieros netos, que han alcanzado los 2.265 millones de pesetas (13,6 millones de Euros). A pesar de ello, el Resultado Ordinario antes de la amortización de Fondos de Comercio de Consolidación, ha sido de 19.264 millones de pesetas (115,8 millones de Euros), un 21,9% superior al del ejercicio anterior.

La plantilla media consolidada del ejercicio 1998 ha sido de 18.627 personas. La evolución de la plantilla agregada media, sin considerar el método de consolidación utilizado ni el porcentaje de integración realizado es el siguiente:

	1998	1997	Incremento
Sociedades en integración global	19.808	13.326	6.482
Sociedades en integración proporcional	353	833	(480)
Sociedades puestas en equivalencia	8.840	8.248	592
<b>TOTAL</b>	<b>29.001</b>	<b>22.407</b>	<b>6.594</b>

**DETALLE CIFRA DE NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO – Diciembre 1998**

	<u>Unión Europea</u>	<u>Otros países</u>	<u>TOTAL</u>
<b><u>Agua y Saneamiento</u></b>			
Agbar	371	300	671
Lusagua Grupo	2.857	0	2.857
Clusa	7		7
Agbar Chile Grupo		853	853
Aguas de la Costa		380	380
Canaragua	0	312	312
Agbar Colombia		31	31
Gersa Colombia		134	134
Aguas Filtradas	14		14
Labagua	22		22
Interagua		248	248
<b>TOTAL AGUA Y SANEAMIENTO</b>	<b>3.271</b>	<b>2.258</b>	<b>5.529</b>
<b><u>Seguros de Salud</u></b>			
Adelas Argentina Grupo		7.826	7.826
URCA	14		14
<b>TOTAL SEGUROS DE SALUD</b>	<b>14</b>	<b>7.826</b>	<b>7.840</b>
<b><u>I.T.V.</u></b>			
ITV Ltda	454		454
Contmar		131	131
Control El. Vehicular		202	202
Cisa	26		26
ICR	11		11
VTV Norte		203	203
VTV Oeste		157	157
<b>TOTAL I.T.V.</b>	<b>491</b>	<b>693</b>	<b>1.184</b>
<b><u>Otros</u></b>			
Adasa Sistemas	8	47	55
Acsa Argentina		484	484
Cespa	533		533
Luma-Eltec	679		679
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>1.220</b>	<b>531</b>	<b>1.751</b>
<b>TOTAL CIFRA NEG. EXTRANJERO</b>	<b>4.996</b>	<b>11.308</b>	<b>16.304</b>

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

<i>Millones de pesetas</i>	<b>1998</b>		<b>1997</b>	
	<i>IMPORTE</i>	<i>%</i>	<i>IMPORTE</i>	<i>%</i>
<i>Importe Neto Cifra de Negocios</i>	<b>238.710</b>	<b>100,00</b>	<b>183.449</b>	<b>100</b>
<i>Otros Ingresos</i>	14.824	6,21	10.620	5,80
<i>Variación Existencias Prod. Terminados y en Curso</i>	335	0,14	- 279	- 0,20
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION</b>	<b>253.869</b>	<b>106,35</b>	<b>193.790</b>	<b>105,60</b>
<i>Compras Netas</i>	-103.543	-43,38	- 84.278	- 45,90
<i>Variación Existencias</i>	-1.001	-0,42	98	0,10
<i>Gastos Externos y de Explotación</i>	-37.056	-15,52	- 24.316	- 13,30
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>112.269</b>	<b>47,03</b>	<b>85.294</b>	<b>46,50</b>
<i>Otros Gastos e Ingresos</i>	19	0,01	224	0,10
<i>Gastos de Personal</i>	-75.314	-31,55	- 56.850	- 31
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>36.974</b>	<b>15,49</b>	<b>28.668</b>	<b>15,60</b>
<i>Dotación Amortizaciones Inmovilizado</i>	-14.820	-6,21	- 11.927	- 6,50
<i>Dotación al Fondo de Reversión</i>	-669	0,28	- 351	- 0,20
<i>Variación Provisiones de Circulante</i>	-1.870	-0,78	- 1.397	- 0,70
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>19.615</b>	<b>8,22</b>	<b>14.993</b>	<b>8,20</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	2.871	1,20	2.242	1,20
<i>Gastos Financieros</i>	-5.120	-2,14	- 3.384	-1,80
<i>Intereses y Diferencias Cambio Capitalizado</i>	0	0,00	0	0
<i>Dotación Amortización y Provis. Financieras</i>	-16	-0,01	- 5	0
<i>Resultados de Conversión</i>	0	0,00	10	0
<i>Particip. Resultados Sdes. Puestas Equival.</i>	1.914	0,80	1.950	1,10
<i>Amortiz. Fondo Comercio de Consolidación</i>	-2.357	-0,99	- 661	- 0,40
<i>Reversión Diferencias Negativas de Consolidación</i>	0	0,00	0	0
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>16.907</b>	<b>7,08</b>	<b>15.145</b>	<b>8,30</b>
<i>Resultados Inmovilizado y Cartera de Control</i>	1.581	0,66	2.074	1,10
<i>Variación Inmovilizado y Cartera de Control</i>	-69	-0,03	1	0
<i>Resultado Operaciones con Acc. y Oblig. Propias</i>	-10	0,00	27	0
<i>Resultado Ejercicios Anteriores</i>	0	0,00	0	0
<i>Otros Resultados Extraordinarios</i>	1.383	0,58	- 800	0,40
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>19.792</b>	<b>8,29</b>	<b>16.447</b>	<b>9,--</b>
<i>Impuestos sobre Beneficios</i>	-5.227	-2,19	- 4.535	- 2,50
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.565</b>	<b>6,10</b>	<b>11.912</b>	<b>6,50</b>
<i>Resultado Atribuido a Socios Externos</i>	-1.119	-0,47	- 892	- 0,50
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>13.446</b>	<b>5,63</b>	<b>11.020</b>	<b>6,00</b>

#### **IV.2.2.0. CICLO INTEGRAL DEL AGUA**

##### **NACIONAL:**

*Gestión y explotación de los servicios de agua potable (captación, tratamiento y distribución). Actividades auxiliares (atención y gestión de abonados, lectura y conservación de contadores, gestión y explotación de estaciones de tratamiento de agua potable, análisis químicos y bacteriológicos, estudios técnicos y proyectos, etc.). Gestión y explotación de los servicios de saneamiento (recolección, depuración, transporte, vertido y reciclaje). Actividades auxiliares (gestión y explotación de redes de alcantarillado, gestión y explotación de estaciones de depuración de aguas residuales, gestión y explotación de emisarios submarinos, estudios técnicos y proyectos, etc.). Comercialización de tuberías, válvulas, accesorios para la conducción de agua y saneamiento y material accesorio para la construcción. Lectura de contadores y servicios afines para empresas de suministro de agua, gas y electricidad.*

##### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

###### ***Agua potable:***

<i>Núcleos de población</i>	727
<i>Habitantes fijos servidos</i>	10.903.261
<i>Habitantes temporada punta</i>	14.666.048
<i>Número de clientes</i>	4.311.672
<i>Plantas de Tratamiento en explotación</i>	128
<i>Pozos en explotación</i>	1.214
<i>Longitud de la red de distribución (km)</i>	32.918

###### ***Saneamiento:***

<i>Núcleos de población</i>	368
<i>Población equivalente servida en Saneamiento</i>	16.683.019
<i>Habitantes fijos servidos en alcantarillado</i>	8.460.452
<i>Plantas Depuradoras en explotación</i>	328
<i>Población equivalente depurada</i>	9.043.966
<i>Capacidad total de depuración (m<sup>3</sup>/día)</i>	2.248.635

###### ***Ingresos de explotación agregados:***

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS.</u>
1994	81.099
1995	91.067
1996	105.226
1997	127.110
1998	141.214

## **INTERNACIONAL**

*La expansión del Grupo Agbar y la consolidación del desarrollo internacional se deben en gran parte al aumento de la posición del Grupo en el mercado del agua. La presencia internacional del Grupo Agbar en el Ciclo Integral del Agua es cada vez más patente:*

*Argentina, Colombia, Cuba, Chile, Uruguay, Portugal, Marruecos y Estados Unidos. Más de 32 millones de clientes disfrutan ya del servicio integral de uno de los grupos más comprometidos con la colectividad y que aseguran la correcta gestión de los recursos naturales y la protección del Medio Ambiente.*

### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

#### ***Agua potable:***

<i>Municipios servidos</i>	114
<i>Población total servida (censo)</i>	21.864.689
<i>Volumen de agua entregado a la red (m3)</i>	2.967.839.997
<i>Plantas en explotación</i>	35
<i>Capacidad total de tratamiento (m3/día)</i>	8.770.710
<i>Pozos en explotación</i>	799
<i>Longitud de la red de distribución (km)</i>	39.249

#### ***Saneamiento:***

<i>Municipios servidos</i>	71
<i>Población total servida (censo)</i>	14.189.194
<i>Plantas Depuradoras en explotación</i>	56
<i>Capacidad total de depuración (m3/día)</i>	513.418
<i>Longitud red de alcantarillado (km)</i>	24.948
<i>Estaciones de bombeo</i>	103

### **IV.2.2.1. SEGUROS DE SALUD**

*Producción, gestión y distribución de seguros privados de asistencia sanitaria, individuales y colectivos, suscritos directamente o en régimen de coaseguro. Gestión de centros propios de analítica, diagnóstico, tratamiento y hospitalización.*

### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

#### **NACIONAL**

<i>Asegurados</i>	1.126.661
<i>Número de delegaciones provinciales</i>	41
<i>Cuadros médicos facultativos</i>	23.500
<i>Puntos de atención al público</i>	133
<i>Clínicas propias y concertadas</i>	267
<i>Coasegurados</i>	127.672

**Ingresos de explotación agregados:**

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS.</u>
1994	38.439
1995	43.478
1996	49.554
1997	58.694
1998	71.968

**INTERNACIONAL**

**DELEGACIONES EN ARGENTINA Y PORTUGAL**

Asegurados	68.068
Número de delegaciones provinciales	3
Cuadros médicos facultativos	-
Puntos de atención al público	17
Clínicas propias y concertadas	1

**Ingresos de explotación agregados:**

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS.</u>
1994	-
1995	-
1996	-
1997	-
1998	8.280

**IV.2.2.2 RESIDUOS SOLIDOS**

*Recogida y tratamiento de residuos sólidos urbanos. Limpieza viaria urbana. Diseño y mantenimiento de parques y jardines. Mantenimiento y conservación de redes de alcantarillado. Limpieza industrial. Recogida de residuos industriales y sanitarios. Plantas de transferencia y triaje. Plantas de compostaje. Plantas de tratamiento físico-químico. Plantas de tratamiento de residuos sanitarios. Depósitos controlados. Consultoría y auditoría sobre medio ambiente y minimización de residuos.*

**DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

Número de Municipios servidos (1)	277
Población atendida (hab.)	7.400.000
Superficie ajardinada en mantenimiento (m <sup>2</sup> )	19.400.000
Vertederos en propiedad	9
Capacidad de vertido propia (m3)	14.000.000
Plantas de Transferencia	8
Plantas de compostaje	4
Plantas de Tratamiento de Residuos Hospitalarios	6
Flota de vehículos	2.400

**(I) Detalles contratos gestionados:**

Recogida de basuras	93
Limpieza viaria	89
Jardinería	38
Alcantarillado	5
Vertederos	18
Otros	34

**Ingresos de explotación agregados:**

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS.</u>
1994	14.099
1995	18.067
1996	25.226
1997	30.063
1996	51.741

**IV.2.2.3. SERVICIOS INFORMATICOS Y DE COMERCIO ELECTRONICO**

*Servicios integrales de Comercio Electrónico mediante soluciones proyectadas y comercializadas por la empresa cabecera Agbar Global Market (AGM), y con el soporte de empresas participadas en orden a la captación, venta y posventa de servicios y productos a clientes finales, por canales de distribución, telefonía e Internet, diseño de soluciones (publicidad y comunicación), tecnologías de integración de sistemas y comunicaciones, transporte, logística y distribución.*

*Servicio integral de apoyo a la operación de sistemas informáticos.*

*Servicios de consultoría, ingeniería, instalación y gestión de infraestructuras tecnológicas. Instalaciones para el telecontrol de oficinas bancarias. Mantenimiento de sistemas de seguridad electrónica.*

**DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

**Comercio electrónico:**

Número de Empresas Grupo AGM	7
Número de centros	91
Número de delegaciones	91
Número de llamadas de gestión telefónica(1) anuales	27.000.000
Número de webs internets producidas	45
Número de entregas distribuidas anuales	3.500.000
Inversiones previstas en 5 años (millones de pesetas)	20.000
(1) Recepción	7.000.000
Emisión	20.000.000

**Servicios informáticos:**

Equipos mantenidos (2)	294.511
Número de Proyectos de Ingeniería de voz y datos	100
Facturación media por proyecto	9.000.000
Número de delegaciones	31
Centros de atención al público	16
(2) Detalle de equipos mantenidos Microinformática	188.603
Terminales de ordenador	43.354
Terminales de punto de venta	8.250
Elementos externos de comunicación	20.787
Cajeros automáticos	2.636
Centralitas telefónicas	3.156
Retail	16.011
Otros	11.714

**Ingresos de explotación agregados:**

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS.</u>
1994	6.256
1995	7.596
1996	7.901
1997	10.818
1998	16.858

#### **IV.2.2.4. INSPECCION TECNICA DE VEHICULOS**

*El grupo de empresas del Sector de Inspección Técnica de Vehículos (ITV) actúa en el campo de la revisión periódica de vehículos, tanto con la prestación directa del servicio a través de concesiones administrativas como con la realización de auditorías técnicas, asesoramiento tecnológico y desarrollo de sistemas de control de la seguridad y contaminación vehicular participando activamente en proyectos de investigación en estos campos.*

##### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

###### **Nacional:**

<i>Centros de inspección</i>	<i>77</i>
<i>Líneas operativas</i>	<i>169</i>
<i>Número de inspecciones</i>	<i>2.265.595</i>
<i>Número de inspecciones (estimadas 1999)</i>	<i>2.734.881</i>

###### ***Ingresos de explotación agregados:***

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS</u>
<i>1995</i>	<i>1.964</i>
<i>1996</i>	<i>2.518</i>
<i>1997</i>	<i>3.274</i>
<i>1998</i>	<i>7.759</i>

###### **INTERNACIONAL:**

###### **DELEGACIONES EN ARGENTINA, BRASIL Y PORTUGAL**

<i>Centros de inspección</i>	<i>28</i>
<i>Líneas operativas</i>	<i>48</i>
<i>Número de inspecciones</i>	<i>425.655</i>
<i>Número de inspecciones (estimadas 1999)</i>	<i>561.241</i>

###### ***Ingresos de explotación agregados:***

<u>EJERCICIO</u>	<u>MILLONES PTAS</u>
<i>1995</i>	<i>-</i>
<i>1996</i>	<i>351</i>
<i>1997</i>	<i>783</i>
<i>1998</i>	<i>1.173</i>

#### IV.2.2.5. ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

##### **APROVISIONAMIENTO Y LOGÍSTICA CORPORATIVOS:**

*Diseñar e implantar estrategias de aprovisionamiento y negociación con los proveedores de materiales y servicios de ámbito corporativo. Supervisar los acuerdos alcanzados con dichos proveedores. Controlar la cadena de suministro, realizar la logística y colaborar en la normalización de los materiales del Ciclo Integral del Agua.*

##### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

<i>Volúmen acordado en las operaciones de materiales</i>	<i>4.955 M.Ptas.</i>
<i>Volúmen acordado en las operaciones de servicios</i>	<i>750 M.Ptas.</i>
<i>Volúmen ventas de los CAMS</i>	<i>4.849 M.Ptas</i>
<i>(Centro de Aprovisionamiento de Materiales y Servicios)</i>	
<i>Total de existencias compradas a las empresas del</i>	
<i>Ciclo Integral del Agua</i>	<i>523 M.Ptas.</i>
<i>Número de acuerdos alcanzados</i>	<i>58</i>

##### **CONSTRUCCIÓN:**

*Servicios de mantenimiento de instalaciones hidráulicas y de construcción en general. Obras de edificación, piscinas y naves industriales. Urbanizaciones. Depuradoras y abastecimientos hidráulicos. Rehabilitación de tuberías sistema Phoenix. Emisarios submarinos y actividades subacuáticas. Jardinería. Equipos mecánicos.*

##### **DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

<i>Obras contratadas (millones de pesetas)</i>	<i>11.608</i>	
<i>Abastecimiento y Depuración</i>	<i>3.719</i>	
<i>Urbanización</i>	<i>1.623</i>	
<i>Edificación</i>	<i>1.222</i>	
<i>Servicios</i>	<i>4.100</i>	
<i>Otras</i>	<i>944</i>	
<i>Canalizaciones instaladas</i>	<i>182.000</i>	<i>metros lineales</i>
<i>Compuertas Coutex instaladas</i>	<i>1.071</i>	<i>uds.</i>

##### **INGENIERIA:**

*Ingeniería e instalaciones de sistemas de automatización y control, en el ámbito de los servicios urbanos y la protección medioambiental. Desarrollo y fabricación de equipos y estaciones integradas para la vigilancia "on line" de variables meteorológicas, atmosféricas y de calidad de las aguas. Consultoría en el campo de la Ingeniería hidráulica, sanitaria y del medioambiente.*

*Proyecto y construcción de plantas de tratamiento y depuradoras de agua. Asesoría para la industria en el uso del agua y la disposición de vertidos.*

**DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

<i>Cifra de ingresos (en Ptas).</i>	1.308.204.138
<i>Número de delegaciones</i>	6

**MANTENIMIENTO:**

*Alquiler, venta y mantenimiento de contadores de agua. Mantenimiento de instalaciones comerciales, domésticas e industriales. Instalaciones, mantenimiento y reparaciones de electricidad, fontanería, gas y calefacción. Instalación, venta y suministro de equipos y sistemas de seguridad contra incendios. Estudio y aplicación de planes de evacuación y emergencia para empresas. Central receptora de alarmas para detección de incendios y alarmas domésticas.*

*Jardinería interior y exterior.*

**DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

<i>Contadores en mantenimiento</i>	1.200.000
<i>Extintores en mantenimiento</i>	130.000
<i>Abonados servicios domiciliarios</i>	26.000
<i>Abonados sistemas de seguridad</i>	975
<i>Contratos de jardinería</i>	238

**RECAUDACION DE EXACCIONES:**

*Gestión y recaudación, tanto en período voluntario como en período ejecutivo, de tributos locales. El servicio está orientado hacia la introducción de cambios organizativos y tecnológicos con la finalidad de incrementar la eficacia de recaudación y de mejorar la atención al contribuyente. Actualización de padrones mediante trabajos de campo.*

*Notificaciones.*

**DATOS SIGNIFICATIVOS 1998:**

<i>Municipios</i>	17
<i>Entidades supramunicipales</i>	2
<i>Cargo gestionado (MM ptas)</i>	18.550
<i>Unidades urbanas inspeccionadas</i>	37.442
<i>Cifra de negocio (MM ptas)</i>	1.050

*Ingresos de explotación agregados:*

<b>EJERCICIO</b>	<b>MILLONES PTAS.</b>
1994	18.995
1995	22.433
1996	18.781
1997	20.001
1998	23.300

### **IV.3. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

**IV.3.1.** *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 puede darse ligeramente en zonas turísticas (Costa Brava) abastecida parcialmente por SOREA y también en algunas zonas abastecidas por AQUAGEST (Centro y Levante).*

**IV.3.2.** *La 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.1.0 y en el VII.2.1.1. (Perspectivas Comerciales e Industriales).*

### **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:*

- *Virus en la red de distribución.*
- *Investigación sobre microcontaminantes orgánicos.*
- *Estudio de la radioactividad.*
- *Plomo en el agua de la red de distribución.*
- *Subproductos no halogenados formados en los procesos de la ETAP (1) de Sant Joan Despí.*
- *Opciones de tratamiento de aguas con altos potenciales de formación de subproductos.*
- *Revalorización de fangos de la ETAP de Sant Joan Despí con matrices cerámicas.*
- *Desarrollo de sensores múltiples.*
- *Contador electrónico.*

*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, (2) asociación consultiva de los organismos de la CEE.*

(1) *Estación Tratamiento de Aguas Potables*

(2) *Union Européenne des Associations Nationales de Distributeurs d'Eau et de Services d'Assainissement.*

Las inversiones realizadas en Investigación y Desarrollo en los tres últimos ejercicios, en miles de pesetas, son los siguientes:

***En millones de pesetas***

<b>EN COLABORACION</b>	<b>PROYECTO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>UB/UAB</b> <i>American Water Works Association Research Foundation; Asociacion Generale des Hygiénistes et Techniques Municipaux</i>	<i>Biofilms y materia orgánica biodegradable</i>	2.847	--	--
<b>Universidad de California</b> <i>Metropolitan Water Distric of Southern California; Philadepphia Suburban Water Company; CIRSEE</i>	<i>Distribution generated taste and odor Phenomena</i>	5.350	--	2.000
<b>UPC</b>	<i>Estudio radioactividad</i>	4.928	5.128	4.544
<b>Universidad de Lund;</b> <b>Universidad de Potsdam;</b> <b>Biosensor Technologie GumbH</b>	<i>Integrated immuno extraction sampling and portable biosensor prototype for in-field monitoring</i>	2.213	--	--
<b>CSIC</b>	<i>Investigación sobre contaminantes orgánicos</i>	11.929	11.929	11.780
<b>Lyonnaise des Eaux</b> <b>CIRSEE</b>	<i>Modelización de la calidad del agua en red</i>	807	807	--
<b>Lyonnaise des Eaux</b> <b>Vivendi; KIWA; Studientrum voor Water; DVGW</b> <b>Karlsruhe; Laboratorio Nacional de Engenharia Civil</b>	<i>Optimization and Evaluation of Multiresidue methods for priority pesticides in drinking and related waters</i>	4.184	4.184	--
<b>Universidad de Mainz</b> <b>Jhannes Gutenberg;</b> <b>Universidad de Amsterdam;</b> <b>Universidad de Cadiz</b> <b>Petroquímica Española;</b> <b>CSIC; Institut fur Sielungswaserwirtschaft</b>	<i>Priority surfactants and their toxic metabolites in waste effluent discharges : an integrated study, PRISTINE</i>	2.393	--	--

<b><u>EN COLABORACION</u></b>	<b><u>PROYECTO</u></b>	<b><u>1998</u></b>	<b><u>1997</u></b>	<b><u>1996</u></b>
UB American Water Works Association Research Foundation	Protozoos patógenos en las aguas	5.268	5.268	--
UB Fundació Bosch i Gimpera	Virus	10.022	10.022	11.303
UPC	Revalorización de los lodos procedentes de la EDAR de Sant Joan de Despí mediante su inclusión en matrices cerámicas	100	--	--
UB/UAB Asociacion Générale des Hygiénistes et Techniques Municipaux	Biofilms en los abastecimientos de agua potable	4.450	4.450	--
Contazara	Desarrollo contador electrónico industrial	10.000	--	--
UB; Fundació Bosch i Gimpera	Subproductos formados en los procesos de potabilización en la planta de tratamiento de Sant Joan Despí	3.000	--	--
Otros organismos: SIdE;ITC; VKI; VAYM	The Water Industry user group: INDAQUA	300.000	--	--
Adasa sistemas, Agbar	Scada para Windows NT	44.000	--	--
Adasa Sistemas; Fundación Agbar; UAB; AQUALPLAN	Desarrollo de sensores y su aplicación a los analizadores multipaméricos	72.100	--	--
UB	Desarrollo de metodología analítica para el control ambiental de metales pesados y de especies organometálicas del estaño	--		
Fundación Agbar; SEARSA; Universit� de Montpellier II; UB ; CIRSEE ; Aguas provinciales de Santa Fe	Infiltración-Percolación desinfección. Regeneración aguas residuales mediante tratamientos avanzados para la desinfección	32.050	--	--
Aguas provinciales de Santa Fe; CIRSEE	Infiltración-Percolación + Filtro Verde	--		
UB	Tratamiento de Aguas y aguas residuales mediante oxidación avanzada	--		
Universitat de Girona; Fundació Agbar	GPS modelización EDARs	1.000		
UB	Subproductos desinfección (1� fase)	--	--	2.760
UB	Subproductos no halogenados	--	3.000	--
	<b>TOTAL COLABORACIÓN</b>	<b>516.641</b>	<b>44.788</b>	<b>32.387</b>
SOLO AGBAR				
	Trat. Planta Piloto	--	--	8.675
	Ecotoxicidad	--	--	4.110
	Protozoos Parásitos			5.650
	<b>TOTAL AGBAR</b>			<b>18.435</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>516.641</b>	<b>44.788</b>	<b>50.822</b>

**INVESTIGACION Y DESARROLLO  
PRESUPUESTO EJERCICIO 1999**

<b>EN COLABORACIÓN</b>	<b>PROYECTO</b>	<b>1999</b>
<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>	8.500
<b>Universidad de California</b> <i>Metropolitan Water Distric of Southern California; Philadepphia Suburban Water Company; CIRSEE</i>	<i>Distribution generated taste and odor Phenomena</i>	2.150
<b>UPC</b>	<i>Estudio radioactividad</i>	4.500
<b>Universidad de Lund;</b> <b>Universidad de Potsdam;</b> <b>Biosensor Technologie GumbH</b>	<i>Integrated inmuno extraction sampling and portable biosensor prototype for in-field monitoring</i>	4.875
<b>CSIC</b>	<i>Investigación sobre contaminantes orgánicos</i>	12.800
<b>Lyonnaise des Eaux</b> <b>CIRSEE</b>	<i>Modeliozación de la calidad del agua en red</i>	1.750
<b>Lyonnaise des Eaux Vivendi;</b> <b>KIWA;</b> <b>Studientrum voor Water;</b> <b>DVGW Karlsruhe;</b> <b>Laboratorio Nacional de Engenharia Civil</b>	<i>Optimization and Evaluation of Multiresidue methods for priority pesticides in drinking and related waters</i>	8.870
<b>Universidad de Mainz</b> <b>Jhannes Gutenberg;</b> <b>Universidad de Amsterdam;</b> <b>Universidad de Cadiz</b> <b>Petroquímica Española;</b> <b>CSIC; Institut fur Sielungswasserwirtschaft</b>	<i>Priority surfactants and their toxic metabolites in waste effluent discharges : an integrated study, PRISTINE</i>	7.410
<b>UB</b> <b>American Water Works Association Research Foundation</b>	<i>Protozoos patógenos en las aguas</i>	6.000
<b>UB</b> <b>Fundació Bosch i Gimpera</b>	<i>Virus</i>	11.500

En millones de pesetas

<i>EN COLABORACIÓN</i>	<i>PROYECTO</i>	<i>1999</i>
<i>UB; Fundació Bosch i Gimpera</i>	<i>Subproductos formados en los procesos de potabilización en la planta de tratamiento de Sant Joan Despí</i>	<i>2.540</i>
<i>Fundación Agbar; UB;RU; Université de Montpellier II; Universidad de Hebrew; Universidad de Catania; Essex &amp; Suffolk Water; CIRSEE; ISPRA; BRGM</i>	<i>Catch Water</i>	<i>10.354</i>
<i>Escuela Politécnica Federal de Lausana; Universidad de Cranfield; Universidad Técnica de Dresde, Universidad Técnica de Berlín, Universidad Técnica de Tübingen</i>	<i>Biosensor tracing of endocrinre disrupting compounds in surface water quality assessment SANDRINE</i>	<i>5.030</i>
	<b>TOTAL</b>	<b>86.279</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 INTERES**

*La SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. con referencia al Riesgo-País, tiene establecida una póliza CESCE para la cobertura de las inversiones del Grupo en Argentina.*

*Las mayores inversiones del Grupo Agbar en Latinoamérica se refieren a participaciones en Sociedades dedicadas a la actividad de Ciclo Integral del Agua. Dichas inversiones se concentran en Argentina y en Chile y su duración es muy larga (e incluso indefinida en el caso de Santiago de Chile). En Argentina la tarifa está dolarizada, lo cual permite mantener la capacidad de repago de la deuda en dólares de nuestras filiales allí. En Chile la tarifa está fijada en Unidades de Fomento, que incorporan automáticamente subidas de la inflación.*

*Dado que los mercados no ofrecen coberturas a plazos tan largos como los de nuestras inversiones para las monedas de dichos países emergentes, el Grupo realiza un continuo seguimiento de la evolución de dichas monedas y contrata coberturas de divisas con carácter puntual cuando se prevén movimientos bruscos negativos. Por otro lado, y como política general, el Grupo cubre la exposición al riesgo de cambio de las inversiones en dólares financiándolas en la misma moneda por un 80% de la inversión total.*

Respecto al riesgo de tipos de interés, en los últimos años se ha mantenido el grueso del endeudamiento a tipo variable para beneficiarnos de la reducción de tipos fruto de la convergencia con Europa. Sin embargo, a principios de año se ha cambiado la estrategia y se ha comenzado a aumentar la proporción de tipo fijo respecto al total. Esto se ha hecho mediante la contratación de productos derivados "plain vanilla" (Interest Rate Swap, etc.) con entidades financieras de excelente rating.

:

#### **IV.4. INFORMACIONES LABORALES**

##### **IV.4.1. Número medio del personal empleado.**

La plantilla promedio de la Sociedad es a 31 de Diciembre de 1998, es de 1.176 empleados, de los que 1.086 tienen contrato indefinido.

En su conjunto, el Grupo Agbar, incluida la Sociedad matriz, tiene una plantilla promedio a 31 de Diciembre de 1998 de 29.815 empleados de los que 22.962 tienen contrato indefinido. En los cuadros siguientes, se detalla la evolución del personal medio empleado a 31 de Diciembre de 1996, 1997 y 1998.

<b>PLANTILLA PROMEDIO AGBAR POR CATEGORIAS Y TIPO RELACION CONTRACTUAL</b>						
	<b>31.12.96</b>		<b>31.12.97</b>		<b>31-12-98</b>	
	<i>FIJOS</i>	<i>EVENT.</i>	<i>FIJOS</i>	<i>EVENT.</i>	<i>FIJOS</i>	<i>EVENT.</i>
<i>TITULADOS SUPERIORES</i>	127	11	130	11	136	16
<i>TITULADOS G. MEDIO</i>	45	11	46	10	45	13
<i>MANDOS INTERMEDIOS</i>	253	1	257	1	263	1
<i>OFICIALES ADMINISTRATIVOS</i>	212	12	208	9	206	6
<i>OFICIALES OBREROS</i>	306	5	299	8	287	10
<i>OBREROS NO CUALIFICADOS Y SUBALTERNOS</i>	162	38	160	48	149	44
<b><i>TOTAL PLANTILLA</i></b>	<b>1.105</b>	<b>78</b>	<b>1.100</b>	<b>87</b>	<b>1.086</b>	<b>90</b>
<b><i>COSTES DE PERSONAL</i></b>	<b>9.261</b>		<b>9.332</b>		<b>9.511</b>	
<b><i>TOTAL GENERAL</i></b>	<b>1.183</b>		<b>1.187</b>		<b>1.176</b>	

<b>PLANTILLA PROMEDIO GRUPO AGUAS DE BARCELONA POR CATEGORIAS Y TIPO RELACION CONTRACTUAL</b>						
	31.12.96		31.12.97		31-12-98	
	FIJOS	EVENT	FIJOS	EVENT	FIJOS	EVENT.
<i>TITULADOS SUPERIORES</i>	1.139	225	1.220	326	1.552	256
<i>TITULADOS G. MEDIO</i>	754	149	837	165	1.168	199
<i>MANDOS INTERMEDIOS</i>	1.494	125	1.725	122	1.940	116
<i>OFICIALES ADMINISTRATIVOS</i>	1.653	164	2.397	421	2.935	479
<i>OFICIALES OBREROS</i>	4.340	665	3.998	547	4.343	620
<i>OBREROS NO CUALIFICADOS Y SUBALTERNOS</i>	6.326	3.704	8.332	3.759	11.025	5.183
<b>TOTAL PLANTILLA</b>	15.706	5.032	18.509	5.342	22.862	6.853
<b>COSTES DE PERSONAL</b>	50.456		56.850		75.314	
<b>TOTAL GENERAL</b>	20.738		23.851		29.815	

**IV.4.2** Durante el año 1996 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 1996 a 31 de Diciembre de 1998.

A lo largo del presente año se ha estado negociando el Convenio Colectivo de la Empresa Matriz.

A la fecha de redactar el presente Folleto se ha firmado un preacuerdo con la representación de los trabajadores, cuya vigencia abarcará los años 1999, 2000 y 2001.

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

**A) SOCIEDAD GENERAL AGUAS DE BARCELONA.**

A.1) 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 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 afectados 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 ampliación del método de capitalización individual.

Por otra parte, la Sociedad sigue el criterio de imputar a los resultados de cada ejercicio los pagos derivados del plan de pensiones complementario al de la Seguridad Social para el personal pasivo en dicha situación con anterioridad al 31 de diciembre de 1991. El importe satisfechos en 1998 por este concepto asciende a 923 millones de pesetas. Este criterio contable es coincidente con el utilizado a efectos del cálculo que se presentó para la aprobación de la tarifa de venta de agua.

El convenio colectivo vigente en la Sociedad establece que todo el personal fijo, incorporado a partir del 1 de enero de 1991, que haya superado el periodo de prueba, tiene derecho a ser partícipe en un plan de pensiones de aportación definida acogida a la Ley 8/87, de 8 de junio de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones que cubre las prestaciones de jubilación, viudedad, invalidez y orfandad. Las aportaciones realizadas en el ejercicio 1998 por este concepto asciende a 38 millones de pesetas, y se han registrado con cargo al epígrafe “Gastos de Personal-Cargos sociales” de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

A.2) Los movimientos habidos en el Epígrafe de Provisiones para Pensiones, durante los tres últimos ejercicios en millones de pesetas son los siguientes:

	1998	1997	1996
Saldo inicial	2.386	1.860	1.232
Dotación del ejercicio	333	526	628
Traspaso	235	--	--
Saldo final	2.954	2.386	1.860

En el ejercicio 1998 se han dotado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, 333 millones de pesetas.

Adicionalmente el apartado “Otras Provisiones” incluye 1.850 millones de pesetas que complementan las dotaciones efectuadas para cubrir estos compromisos.

A 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tenía cubierta en exceso la totalidad del pasivo devengado por los compromisos por pensiones para el personal activo, y jubilado con posterioridad al 31 de diciembre de 1991, según el estudio actuarial realizado por una compañía de seguros en función de las siguientes hipótesis:

- Tasa de crecimiento del IPC y de las bases de cotización a la Seguridad Social: 1,75%.
- Tasa de crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 2%
- Tasa nominal de actualización: 4,5%.
- Tablas de supervivencia: GRM/F80.

Al 31 de diciembre de 1998 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones asciende a 21.666 millones de pesetas respectivamente (664 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 18.712 millones de pesetas corresponden a los fondos garantizados por las compañías aseguradoras con las que la Sociedad tiene firmadas pólizas de seguros de rentas vitalicias.

## **B) GRUPO AGUAS DE BARCELONA**

B.1) *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.*

B.2) *Los movimientos habidos en el Epígrafe de Provisiones para Pensiones de los balances de situación consolidados, en millones de pesetas, son los siguientes:*

	1998	1997	1996
<i>Saldo inicial</i>	3.882	2.758	2.027
<i>Dotación del ejercicio</i>	789	1.133	806
<i>Aportaciones a Planes de Pensiones Externos</i>	-	-	(24)
<i>Aplicaciones y Otros Movimientos</i>	556	(9)	(51)
<i>Saldo final</i>	5.227	3.882	2.758

*Las dotaciones de los ejercicios 1998, 1997, y 1996 han sido registradas en el epígrafe "GASTOS DE PERSONAL" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.*

## **IV.5. POLITICA DE INVERSIONES**

**IV.5.1.** *Las inversiones realizadas en Inmovilizado Material por la SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., en razón de su naturaleza, durante los tres últimos ejercicios, en millones de pesetas, son los siguientes:*

<b>GRUPO HOMOGENEO DE ACTIVO</b>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
<i>Terrenos y Construcciones</i>	334	2.845	485
<i>Maquinaria, Instalaciones y Utillaje</i>	456	287	348
<i>Elementos de Transporte</i>	0	21	87
<i>Mobiliario y Enseres</i>	65	85	107
<i>Equipos Procesos Información</i>	245	81	171
<i>Instalaciones Comerciales e Industriales</i>	187	125	174
<i>Instalaciones de Conducción</i>	3.414	2.283	2.141
<i>Obra en Curso al Inicio</i>	(1.912)	(1.607)	(1.741)
<i>Obras en Curso al Final</i>	1.938	1.912	1.607
<b>TOTAL INVERSION REALIZADA</b>	<b>4.727</b>	<b>6.032</b>	<b>3.214</b>

*El movimiento habido en el Inmovilizado Material de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., en los tres últimos ejercicios, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:*

	TERRENOS Y CONSTR.	INST.TEC. MAQUIN.	INSTALAC. CONDUC.	OTRAS INSTAL.	ANTICIP.E INMOVIL.	OTRO INMOVIL.	TOTAL
<b>SALDO EN 31.12.1995</b>	<b>14.296</b>	<b>5.690</b>	<b>57.054</b>	<b>4.580</b>	<b>1.741</b>	<b>1.949</b>	<b>85.310</b>
Adiciones	485	348	2.141	281	-134	258	3.379
Retiros	-	-	-249	-	-	-62	-311
Actualizaciones RDL. 7/96	3.134	402	17.873	517	-	41	21.967
<b>SALDO EN 31.12.1996</b>	<b>17.915</b>	<b>6.440</b>	<b>76.819</b>	<b>5.378</b>	<b>1.607</b>	<b>2.186</b>	<b>110.345</b>
Adiciones	2.846	287	2.282	210	305	101	6.031
Retiros	-830	-252	-342	-42	-	-287	-1.753
<b>SALDO EN 31.12.1997</b>	<b>19.931</b>	<b>6.475</b>	<b>78.759</b>	<b>5.546</b>	<b>1.912</b>	<b>2.000</b>	<b>114.623</b>
Adiciones	333	456	3.415	252	27	245	4.728
Retiros	-9	-172	-527	-35	-	-865	-1.608
<b>SALDO EN 31.12.1998</b>	<b>20.255</b>	<b>6.759</b>	<b>81.647</b>	<b>5.763</b>	<b>1.939</b>	<b>1.380</b>	<b>117.743</b>
<b>AMORTIZACIONES</b>	<b>5.110</b>	<b>4.331</b>	<b>33.308</b>	<b>3.759</b>		<b>1.026</b>	<b>47.534</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.145</b>	<b>2.428</b>	<b>48.339</b>	<b>2.004</b>	<b>1.939</b>	<b>354</b>	<b>70.209</b>

*El movimiento habido en el Inmovilizado Financiero, de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., en los Tres últimos ejercicios, en millones de pesetas ha sido el siguiente:*

	PART.EMP. GRUPO	PART.EMP. ASOCIADAS	PART.OTRAS EMPRESAS	RENTA FIJA	OTROS CREDITOS	DEPOSITOS FIANZAS	TOTAL
<b>SALDO EN 31.12.1995</b>	<b>30.315</b>	<b>6.802</b>	<b>4.253</b>	<b>114</b>	<b>299</b>	<b>574</b>	<b>42.357</b>
Adiciones	2.730	807	234	892	661	61	5.385
Traspasos	943	-968	25	-	-	-	0
Retiros	-317	-749	-104	-864	-222	-	-2.256
<b>SALDO EN 31.12.1996</b>	<b>33.671</b>	<b>5.892</b>	<b>4.408</b>	<b>142</b>	<b>738</b>	<b>635</b>	<b>45.486</b>
Adiciones	8.717	1.528	-	25	48	54	10.372
Retiros	-	-499	-46	-	-221	-1	-767
<b>SALDO EN 31.12.1997</b>	<b>42.388</b>	<b>6.921</b>	<b>4.362</b>	<b>167</b>	<b>565</b>	<b>688</b>	<b>55.091</b>
Adiciones	18.137	11.318	-	268	-	227	29.950
Traspasos	776	-776	-1	-	-	-	-1
Retiros	-115	-	-659	-	-404	-	-1.178
<b>SALDO EN 31.12.1998</b>	<b>61.186</b>	<b>17.463</b>	<b>3.702</b>	<b>435</b>	<b>161</b>	<b>915</b>	<b>83.862</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>4.272</b>	<b>930</b>	<b>126</b>	<b>35</b>			<b>5.363</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56.914</b>	<b>16.533</b>	<b>3.576</b>	<b>400</b>	<b>161</b>	<b>915</b>	<b>78.499</b>

*IV.5.1. El movimiento habido en el Inmovilizado Material en el GRUPO AGUAS CONSOLIDADO, en los tres últimos ejercicios, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:*

	<b>TERRENOS Y CONSTR.</b>	<b>INST.TEC. MAQUIN.</b>	<b>INSTALAC. CONDUC.</b>	<b>OTRO INMOVIL.</b>	<b>EN CURSO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO EN 31.12.1995</b>	<b>24.071</b>	<b>140400</b>	<b>63.618</b>	<b>24.584</b>	<b>20155</b>	<b>128.828</b>
Adiciones	1.473	2.685	20968	3927	743	11796
Traspasos	141	289	38	282	(107)	643
Retiros	(691)	(185)	(276)	(1.260)	(381)	(2.793)
Actualizaciones RDL 7/96	3.575	816	180297	969	--	24.257
<b>SALDO EN 31.12.1996</b>	<b>28.569</b>	<b>18.005</b>	<b>85.245</b>	<b>28.502</b>	<b>2.410</b>	<b>162.731</b>
Adiciones	8.668	5.164	3.889	7.945	20274	27.940
Traspasos	368	(859)	1.712	(407)	(96)	718
Retiros	(922)	(487)	(359)	(832)	(47)	(2.647)
<b>SALDO EN 31.12.1997</b>	<b>36.683</b>	<b>21.823</b>	<b>90.487</b>	<b>35.208</b>	<b>4.541</b>	<b>188.742</b>
Adiciones	12.521	5.363	4.889	16.165	6.142	45.080
Traspasos	201	312	200	341	(465)	589
Retiros	(856)	(877)	(1.285)	(3.176)	(280)	(6.474)
<b>SALDO EN 31.12.1998</b>	<b>48.549</b>	<b>26.621</b>	<b>94.291</b>	<b>48.538</b>	<b>9.938</b>	<b>227.937</b>
<b>AMORTIZAC. 31.12.98</b>	<b>8.237</b>	<b>13.496</b>	<b>37.304</b>	<b>29.443</b>	<b>--</b>	<b>88.480</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>1.225</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.010</b>		<b>2.235</b>
<b>INMOVILIZADO NETO</b>	<b>39.087</b>	<b>13.125</b>	<b>56.987</b>	<b>18.085</b>	<b>9.939</b>	<b>137.222</b>

El movimiento habido en el Inmovilizado Inmaterial del GRUPO AGBAR CONSOLIDADO en los tres últimos ejercicios, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	CONCESIONES	DERECHOS S./BIENES ARREDN.FIN.	APLICACIONES INFORMÁTICAS	OTROS	TOTAL
<b>Saldo en 31.12.1995</b>	<b>14.505</b>	<b>2.067</b>	<b>2.160</b>	<b>973</b>	<b>19.705</b>
Adiciones	2.519	167	601	610	3.897
Trasposos	5	(381)	15	(42)	(403)
Retiros	(296)	(75)	(23)	(6)	(400)
<b>Saldo en 31.12.1996</b>	<b>16.733</b>	<b>1.778</b>	<b>2.753</b>	<b>1.535</b>	<b>22.799</b>
Adiciones	12.459	510	616	2.259	15.844
Trasposos	(792)	501	7	896	612
Retiros	(87)	(23)	(18)	(127)	(255)
<b>Saldo en 31.12.1997</b>	<b>28.313</b>	<b>2.766</b>	<b>3.358</b>	<b>4.563</b>	<b>39.000</b>
Adiciones	13.740	352	1.120	591	15.803
Trasposos		(637)		(1.815)	(2.452)
Retiros	(178)	(53)	(187)	(165)	(583)
<b>Saldo en 31.12.1998</b>	<b>41.875</b>	<b>2.428</b>	<b>4.291</b>	<b>3.174</b>	<b>51.768</b>
Amortizaciones 31.12.98	4.471	1.183	2.491	1.298	9.443
<b>INMOVILIZADO NETO</b>	<b>37.404</b>	<b>1.245</b>	<b>1.800</b>	<b>1.876</b>	<b>42.325</b>

El movimiento habido en el Inmovilizado Financiero del GRUPO AGBAR CONSOLIDADO en los tres últimos ejercicios, en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	PARTICIP. EN EQUIVALEN.	CRÉD. A SDES. EN EQUIV.	OTRAS PARTICIP.	OTROS VAL. RENTA FIJA L/P.	OTROS CRED. A L/P.	DEPÓSITOS Y FIANZAS	TOTAL
<b>Saldo en 31.12.1995</b>	<b>8.952</b>	<b>44</b>	<b>4.710</b>	<b>319</b>	<b>2.785</b>	<b>1.548</b>	<b>18.358</b>
Adiciones	3.429	0	2.732	1.105	1.538	134	8.938
Trasposos	(477)	0	93	0	0	(713)	(1.097)
Bajas	(114)	0	(266)	(117)	(1.219)	(58)	(1.774)
<b>Saldo en 31.12.1996</b>	<b>11.790</b>	<b>44</b>	<b>7.269</b>	<b>1.307</b>	<b>3.104</b>	<b>911</b>	<b>24.425</b>
Adiciones	2.105	56	1.037	572	1.665	169	5.604
Trasposos	0	0	(2.207)	0	370	0	(1.837)
Bajas	0	(44)	0	(221)	(858)	(130)	(1.253)
<b>Saldo en 31.12.1997</b>	<b>13.895</b>	<b>56</b>	<b>6.099</b>	<b>1.658</b>	<b>4.281</b>	<b>950</b>	<b>26.939</b>
Adiciones	9.727	535	2.047	3.796	2.378	852	19.335
Trasposos	0	0	0	(25)	203	0	178
Bajas	0	(51)	(1.160)	(386)	(1.128)	(58)	(2.783)
<b>Saldo en 31.12.1998</b>	<b>23.622</b>	<b>540</b>	<b>6.986</b>	<b>5.043</b>	<b>5.734</b>	<b>1.744</b>	<b>43.669</b>
Provisiones a 31.12.98	0	0	495	35	0	0	530
<b>INMOVILIZ. NETO</b>	<b>23.622</b>	<b>540</b>	<b>6.491</b>	<b>5.008</b>	<b>5.734</b>	<b>1.744</b>	<b>43.139</b>

**IV.5.2** *La financiación de las Inversiones se realiza en su totalidad a través de la autofinanciación.*

*El Plan de Inversiones de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., aprobado por el Consejo de Administración para el Ejercicio 1.999 asciende a 4.600 millones de pesetas y las inversiones realizadas durante el primer semestre de 1.999 alcanzaron los 3.017 millones de pesetas, lo que representa un 66% de obra realizada.*

**IV.5.3.** *Las Inversiones financieras futuras se realizan en función de las decisiones que el Consejo de Administración considera oportunas para el desarrollo de la Sociedad, y por ser generalmente de carácter estratégico su cuantificación debe decidirse en el momento que se proceda a su aprobación.*

**IV.6.** *Las informaciones anteriores son referidas mayormente al GRUPO AGBAR, por considerar que los datos individuales no aportan datos suplementarios significativos.*

#### **IV.7. ADAPTACION TECNOLOGICA AL AÑO 2000**

*Como ya se ha informado anteriormente, el objetivo de Aguas de Barcelona para el proyecto 2000 se inicia a mediados del año 1996 y finaliza en junio de 1999.*

*El ambito de aplicación abarca aquellos elementos de los Sistemas de Información, explícitamente por una parte, las aplicaciones de desarrollo y mantenimiento propio, por otra parte las aplicaciones desarrolladas por terceros y por último los elementos componentes del software, y del hardware, susceptibles de verse afectados por la problemática del año 2000.*

*Para todas las adquisiciones que se producen a partir de noviembre de 1997 fecha de la finalización del inventario de software es requisito imprescindible que el producto tenga conformidad Año 2000. Como control de este procedimiento la Subdirección de Sistemas es responsable de otorgar el visto bueno a cualquier orden de adquisición, previa revisión técnica de la misma respecto de la problemática del 2000.*

#### **FASES DEL PROYECTO**

##### **INICIO DEL PROYECTO Año 2000**

- *En septiembre de 1996 se comienzan las tareas de preparación y de evaluación de recursos*
- *Selección de Consultor/Auditor Externo: CP SOFTWARE.*

##### **PLANIFICACION Y SITUACIÓN DEL PROYECTO Año 2000**

*Se establecen las siguientes etapas en el proyecto:*

- *Elaboración de un inventario completo de aplicaciones de Software y Hardware: finalizaron en noviembre de 1997.*
- *Acciones para aplicaciones propias: finalizaron en julio de 1998.*
- *Acciones para hardware y software de base: finalizaron en junio de 1999.*
- *Acciones en parque de pc's y software de microinformática: finalizado en Marzo de 1999.*

## **PLAN DE ACCION PARA LAS APLICACIONES PROPIAS**

En este apartado se incluyen las aplicaciones más importantes de nuestra gestión. Para la conversión de estas aplicaciones a la conformidad Año 2000, se han efectuado las siguientes tareas:

- **Análisis de Impacto:** finalizado en julio de 1997.

<b>Volumen de Aplicaciones y Programas</b>			
Aplicaciones Analizadas	29	Programas Analizados	1.028
Aplicaciones Impactadas	21	Programas Impactados	211

- **Conversión de programas, pruebas de usuario y aceptación de las mismas:** finalizado en febrero de 1998.
- **Test de simulación del año 2000:** finalizado en julio de 1998.  
El test consiste: En el envejecimiento de fechas de la Base de Datos de Producción simulando un entorno cierre del año 1999. Con fecha de sistema diciembre de 1999, se prueban en los sistemas de información las siguientes situaciones: Transición al año 2000, funcionamiento durante el año 2000 y especialmente que la fecha 29 de febrero del año 2000 sea considerada como válida a todos los efectos.
- **Sustitución de Aplicación de Contratos y Recaudación:** finalizado en septiembre de 1998 y febrero de 1999, respectivamente.

## **PLAN DE ACCION PARA LAS APLICACIONES DE TERCEROS**

En este apartado se hace referencia a las aplicaciones de terceros que han de ser objeto de seguimiento y control para garantizar su funcionamiento en el año 2000. Estas acciones han finalizado en junio de 1999. Para cada uno de los elementos inventariados se han efectuado las siguientes tareas para la conformidad Año 2000.

- Grado de compromiso actual del proveedor o fabricante frente a la problemática del 2000. Para el caso de proveedores de software estándar se ha considerado como una vía válida de recopilación de información la consulta a través de Internet. En otros casos se ha recurrido al contacto telefónico y a la solicitud del certificado de conformidad 2000 del producto.
- Plan de acción específico para cada uno de los elementos o grupos de elementos.

<b>Volumen de Productos: con totales por situación</b>			
<b>Total Productos Analizados</b>		<b>Total de Productos Considerados por Situación Año 2000</b>	
<b>Productos Considerados</b>	56	<b>Productos en situación: Conformidad Año 2000</b>	46
<b>Productos No considerados</b>	24	<b>Productos en vigilancia del Plan de Acción</b>	0
		<b>Productos en situación de Alerta</b>	0
		<b>Productos Excluidos</b>	10

## **PLAN DE ACCION PARA HARDWARE Y SOFTWARE DE BASE**

*En este apartado se incluyen los elementos del Host (S/390), y otros entornos relevantes. Las acciones para elementos de Host finalizaron en febrero de 1999 y las acciones correspondientes para el resto de entornos han finalizado en junio de 1999. Para cada uno de los elementos inventariados se han establecido los siguientes puntos para el proceso de conformidad Año 2000.*

- *Grado de compromiso actual del proveedor o fabricante frente a la problemática del 2000.*
- *Plan de acción específico para cada uno de los elementos.*
- *Certificación de conformidad Año 2000 del producto.*
- *Test de Simulación del Año 2000.*

<b>Volumen de Productos: con totales por situación</b>			
<i>Total Productos Analizados</i>		<i>Total de Productos Considerados por Situación Año 2000</i>	
<i>Productos Considerados</i>	<i>81</i>	<i>Productos en situación: Conformidad Año 2000</i>	<i>67</i>
<i>Productos No considerados</i>	<i>0</i>	<i>Productos en vigilancia del Plan de Acción</i>	<i>0</i>
		<i>Productos en situación de Alerta</i>	<i>0</i>
		<i>Productos Excluidos</i>	<i>14</i>

## **PLAN DE RENOVACION DE PC'S Y MICROINFORMATICA**

*Respecto al apartado siguiente que engloba el parque de pc's, el software de base y a las aplicaciones estándar de microinformática se adoptan las siguientes actuaciones.*

- *Se establece un plan de acción de renovación de todos equipos de PC'S con conformidad Año 2000. Tareas finalizadas en marzo de 1999.*
- *Se establece un estándar a aplicar en Software de Base y de Aplicaciones Estándar para el área de Microinformática, con conformidad Año 2000, para su instalación o sustitución en todos los equipos. Tareas finalizadas en marzo de 1999.*

## **SEGUIMIENTO Y CONTROL DEL PROYECTO 2000**

*La resolución efectiva de la problemática del año 2000, está basada fundamentalmente en el seguimiento y vigilancia del cumplimiento de los planes de acción definidos a nivel de cada elemento o de cada entorno o de cada proveedor.*

*A tal efecto desde noviembre de 1997 se constituye el comité de Seguimiento del Proyecto Año 2000 que está integrado, fundamentalmente por personal de la Subdirección de Sistemas, se reúne de forma periódica, y con la asunción de las siguientes responsabilidades:*

- *Revisar la evolución de los planes establecidos.*
- *Modificar o añadir nuevos planes.*
- *Elaborar un informe con un resumen de la situación, en el que se destacarán los aspectos críticos detectados (incumplimiento de planes, problemas nuevos detectados, etc.).*
- *Asignar o proponer la asignación de recursos para la realización de las acciones puntuales, que se pudieran derivar de los planes establecidos.*
- *Proponer las acciones correctoras que se derivaran del análisis de la situación actual.*

## **PLANIFICACION DE PROYECTO Año 2000: FINALIZADO EN JUNIO DE 1999**

*En este apartado se resumen las etapas establecidas del Proyecto 2000 y sus correspondientes fechas de finalización:*

<b>Plan de acción</b>	<b>Etapas</b>	<b>Fecha Finalización</b>	<b>Porcent. de Progreso</b>
<i>Elaboración de Inventario</i>		<i>Noviembre/1997</i>	<i>100%</i>
<i>Aplicaciones Propias</i>	<i>Análisis Impacto</i>	<i>Julio/1997</i>	<i>100%</i>
	<i>Conversión Programas</i>	<i>Febrero/1998</i>	<i>100%</i>
	<i>Test Simulación 2000</i>	<i>Julio/1998</i>	<i>100%</i>
	<i>Sustituciones</i>	<i>Febrero/1999</i>	<i>No aplicable</i>
<i>Aplicaciones de Terceros</i>	<i>Conformidad Año 2000</i>	<i>Junio/1999</i>	<i>100%</i>
	<i>Test Simulación 2000</i>	<i>Junio/1999</i>	<i>No Aplicable</i>
<i>Hardware/Software Base</i>	<i>Conformidad Año 2000</i>	<i>Junio/1999</i>	<i>100%</i>
	<i>Test Simulación 2000</i>	<i>Junio/1999</i>	<i>No Aplicable</i>
<i>Microinformática</i>	<i>Seguimiento de Planificación</i>	<i>Marzo/1999</i>	<i>100%</i>
<i>Proveedores de Servicios</i>	<i>Petición Situación Año 2000</i>	<i>Marzo/1999</i>	<i>No Aplicable</i>
<i>Plan de Contingencias</i>	<i>Versión 1.0</i>	<i>Junio/1999</i>	<i>No Aplicable</i>

### **IV.8. TRANSICION DEL EURO - EFECTO**

*El comité EURO del grupo AGBAR se constituyó el 9 de junio de 1998 y está integrado por siete miembros representantes de todos los Sectores de Actividad y cuatro representantes de las Areas de Soporte (jurídica, informática, fiscal y comunicación).*

*Su objetivo es garantizar que todos los Sectores constituyen su Comité EURO donde se adoptan las medidas necesarias para la implantación del EURO. Asimismo también debe coordinar que la transición se realiza según la planificación efectuada y que se toman las medidas oportunas para que, a nivel de Grupo AGBAR, se éste en disposición de proporcionar información externa en EUROS en tiempo y forma. Dicho Comité también posibilita un foro de intercambio de ideas y actuaciones entre todos los Sectores, facilitando que la adaptación se realice de forma coordinada y homogénea.*

*El grupo AGBAR ha definido 2 fases en su Plan de Adaptación al EURO:*

*1ª FASE: Período 1999-2000*

*Moneda ref.: PESETA*

- *Adaptación paulatina por etapas para asumir el cambio.*
- *La Documentación externa emitida (facturas, nóminas) debe detallar, a título informativo, la equivalencia en EUROS (desde 1.1.99).*
- *Se ésta en disposición de:*
  - *Emitir o recepcionar documentación e información externa en EUROS (1.1.99)*
  - *Efectuar cobros y pagos en EUROS (1.1.99).*
- *Puesta en marcha sistema de conversión a EUROS en el reporting y Control de Gestión del grupo.*
- *Puesta en marcha del Manual de Normativas y procedimientos para la homogeneización a nivel grupo de las formas de actuación.*
- *Algunos modelos de trabajo ya están referidos al EURO.*

2ª FASE: A partir del 1.1.2001

Moneda ref.. EURO

- *Culminación del proceso de adaptación. La moneda de referencia de todos los sistemas Operativos Internos es el EURO.*
- *AGBAR y todas las Sociedades del Grupo que son servicio público, y por tanto sus clientes son el público en general, mantendrán la emisión externa de su facturación en Pesetas hasta 1.1.2002.*
- *Todo ello supone que el Grupo AGBAR finalizará la transición al EURO con un año de anticipación respecto al calendario oficial previsto por la UME, y que se realizará dicho cambio sin traumas y asumiendo paulatinamente las adaptaciones que el EURO trae consigo.*

*Hasta el momento presente todos los Sectores están siguiendo la planificación prevista, no existiendo ningún aspecto problemático a mencionar.*

*Todos los Sectores han preparado un PLAN DE ADAPTACION detallado, que se han presentado al CIDEM (Organismo dependiente de la Generalitat de Catalunya, cuya finalidad es impulsar la investigación y el desarrollo económico), y han merecido la concesión del EUROCERTIFICADO que se otorga a las empresas con operativa en Catalunya que han realizado una correcta planificación en la incorporación al EURO.*

*El CIDEM ha valorado muy positivamente los "Planes de adaptación" por su rigurosidad y amplitud, siendo considerados como muestra en la campaña de difusión y concienciación en la adaptación al EURO que están realizando.*

## ***CAPITULO V***

### ***V. PATRIMONIO, SITUACION FINANCIERA Y RESULTADOS***

#### ***V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.***

##### ***V.1.1.1. CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACION DE AGBAR DEL ULTIMO EJERCICIO CERRADO CON LOS DE LOS DOS EJERCICIOS ANTERIORES.***

*(en millones de pesetas)*

**BALANCE DE SITUACION**

<b>ACTIVO</b>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
<b>B) Inmovilizado</b>	<b>152.445</b>	<b>124.907</b>	<b>114.528</b>
<i>I. Gastos de establecimiento</i>	0	0	0
<i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i>	3.737	3.728	3.514
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	3.437	3.410	124
3. Fondo de comercio	8.870	8.870	8.870
5. Aplicaciones informáticas	2.046	1.817	1.452
6. Otro inmovilizado inmaterial	0	0	3.102
8. Amortizaciones	-10.616	-10.369	-10.034
<i>III. Inmovilizaciones materiales</i>	70.208	70.050	69.546
1. Terrenos y construcciones	20.255	19.931	17.915
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	6.759	6.475	6.440
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.763	5.546	5.378
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.938	1.912	1.607
5. Otro inmovilizado	0	0	2.186
6. Instalaciones de conducción	83.027	80.759	76.819
7. Amortizaciones	-47.534	-44.573	-40.799
<i>IV. Inmovilizaciones financieras</i>	78.500	51.129	41.468
1. Participaciones en empresas del grupo	61.187	42.388	33.671
3. Participaciones en empresas asociadas	17.463	6.921	0
5. Cartera de valores a largo plazo	4.137	4.529	0
6. Otros créditos	161	565	738
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	915	688	635
8. Provisiones	-5.363	-3.962	-4.018
<b>C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>43</b>	<b>82</b>	<b>137</b>
<b>D) Activo circulante</b>	<b>18.749</b>	<b>18.839</b>	<b>19.926</b>
<i>II. Existencias</i>	515	475	801
2. Materias Primas y otros aprovisionamientos	165	187	439
3. Productos en curso y semiterminados	336	288	362
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	14	0	0
<i>III. Deudores</i>	15.166	14.196	11.809
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.896	11.171	10.149
2. Empresas del grupo, deudores	352	671	436
3. Empresas asociadas, deudores	75	315	166
4. Deudores varios	1.565	1.680	1.091
5. Personal	8	8	13
6. Administraciones Públicas	1.376	457	60
7. Provisiones	-106	-106	-106
<i>IV. Inversiones financieras temporales</i>	2.933	3.848	7.083
2. Créditos a empresas del grupo	2.422	3.166	6.149
5. Cartera de valores a corto plazo	103	480	714
6. Otros créditos	408	202	220
<i>VI. Tesorería</i>	135	320	231
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	0	0	2
<b>TOTAL GENERAL (B+C+D) .....</b>	<b>171.237</b>	<b>143.828</b>	<b>134.591</b>

**BALANCE DE SITUACION**

<b>PASIVO</b>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
<b>A) Fondos propios</b>	<b>112.372</b>	<b>108.635</b>	<b>103.460</b>
<i>I. Capital suscrito</i>	22.843	22.619	22.119
<i>II. Prima de emisión</i>	26.607	26.607	25.061
<i>III. Reserva de revalorización</i>	21.308	21.308	21.308
<i>IV. Reservas</i>	35.645	32.791	29.970
1. Reserva legal	4.524	4.468	4.313
5. Otras reservas	3.121	28.323	25.657
<i>VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio o pérdida)</i>	8.231	7.321	6.746
<i>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	-2.262	-2.011	-1.744
<b>B) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>C) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>6.872</b>	<b>5.873</b>	<b>4.108</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	2.954	2.386	1.860
3. Otras provisiones	3.918	3.487	2.248
<b>D) Acreedores a largo plazo</b>	<b>26.914</b>	<b>8.726</b>	<b>3.705</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	493	524
1. Obligaciones no convertibles	0	493	524
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	19.967	4.200	0
<i>IV. Otros acreedores</i>	4.333	3.343	3.014
2. Otras deudas	2.031	2.050	2.153
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	1.032	876	731
4. Acreedores operaciones tráfico largo plazo	1.270	417	130
<i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i>	2.614	690	167
1. De empresas del grupo	2.269	0	0
2. De empresas asociadas	345	690	167
<b>E) Acreedores a corto plazo</b>	<b>25.079</b>	<b>20.594</b>	<b>23.316</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	39	37
1. Obligaciones no convertibles	0	30	28
4. Intereses de obligaciones y otros valores	0	9	9
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	2.673	51	4.056
1. Préstamos y otras deudas	2.597	0	4.000
2. Deudas por intereses	76	51	56
<i>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</i>	3.218	4.029	2.680
1. Deudas con empresas del grupo	3.212	3.995	2.625
2. Deudas con empresas asociadas	6	34	55
<i>IV. Acreedores comerciales</i>	5.099	4.914	4.547
1. Anticipos recibidos por pedidos	413	372	336
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	4.686	4.542	4.211
<i>V. Otras deudas no comerciales</i>	14.019	11.500	11.929
1. Administraciones Públicas	2.151	291	2.148
2. Deudas representadas por efectos a pagar	0	45	0
3. Otras deudas	11.764	11.071	9.696
4. Remuneraciones pendientes de pago	103	93	85
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	1	0	0
<i>VI. Provisiones para operaciones de tráfico</i>	70	61	67
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E) .....</b>	<b>171.237</b>	<b>143.828</b>	<b>134.591</b>

**V.1.1.2 CUADRO COMPARATIVO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE  
AGBAR DEL ULTIMO EJERCICIO CERRADO CON LOS DE LOS DOS  
EJERCICIOS ANTERIORES.**

*(en millones de pesetas)*

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

<b>DEBE</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>A) GASTOS</b>			
<u>1. Reducción de Existencias de Trabajos para Terceros</u>	0	74	0
<u>2. Aprovisionamientos:</u>	7.837	7.045	6.634
a) Consumo de mercaderías	0	0	1.779
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4.595	4.341	2.141
c) Otros gastos externos	3.242	2.704	2.714
<u>3. Gastos de personal</u>	9.511	9.332	9.260
a) Sueldos, salarios y asimilados	6.367	6.119	5.973
b) Cargas sociales	3.144	3.213	3.287
<u>4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</u>	4.768	4.933	2.937
<u>5. Variación provisiones de tráfico</u>	140	48	55
c) Variación de otras provisiones de tráfico	140	48	55
<u>6. Otros gastos de explotación</u>	8.691	8.166	7.901
a) Servicios exteriores	8.222	7.737	7.479
b) Tributos	221	284	306
c) Otros gastos de gestión corriente	248	145	116
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>3.731</b>	<b>3.683</b>	<b>4.297</b>
<u>7. Gastos financieros y gastos asimilados</u>	415	387	594
a) Por deudas con empresas del grupo	93	108	12
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	322	279	582
<u>8. Variación de las provisiones de inversiones financieras</u>	0	5	20
<u>9. Diferencias negativas de cambio</u>	135	49	12
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>4.223</b>	<b>4.199</b>	<b>2.643</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>7.954</b>	<b>7.882</b>	<b>6.941</b>
<u>10. Variación provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	1.351	435	-1.802
<u>11. Pérdidas procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	203	193	37
<u>12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias</u>	165	93	27
<u>13. Gastos extraordinarios</u>	1.412	1.099	1.200
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>1.314</b>	<b>754</b>	<b>1.076</b>
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.268</b>	<b>8.636</b>	<b>8.017</b>
15. Impuesto sobre Sociedades	1.037	1.315	1.271
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>8.231</b>	<b>7.321</b>	<b>6.746</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

<b>HABER</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>B) INGRESOS</b>			
<u>1. Importe neto de la cifra de negocios</u>	28.489	28.145	26.173
a) Ventas	25.504	25.247	24.803
b) Prestaciones de servicios	2.985	2.898	1.370
<u>2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso fabricación</u>	48	0	13
<u>3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</u>	5.114	4.107	3.796
<u>4. Otros ingresos de explotación</u>	1.027	1.029	1.104
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.027	1.029	1.104
b) Subvenciones	0	0	0
<u>5. Ingresos de participaciones en capital</u>	4.482	4.097	2.812
a) En empresas del grupo	2.812	3.085	2.021
b) En empresas asociadas	1.207	592	442
c) En empresas fuera del grupo	463	420	349
<u>6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos de activo inmovilizado</u>	11	7	34
c) En empresas fuera del grupo	11	7	34
<u>7. Otros intereses e ingresos asimilados</u>	141	521	419
a) En empresas del grupo	92	425	314
c) Otros intereses	34	56	38
d) Beneficios en inversiones financieras	15	40	67
<u>8. Diferencias positivas de cambio</u>	139	15	4
<u>9. Beneficios de enajenación inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	3.808	2.325	171
<u>10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias</u>	215	140	57
<u>12. Ingresos extraordinarios</u>	422	109	311
<u>13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios</u>		0	0

**V.1.2. CUADRO DE FINANCIACION DE AGBAR COMPARATIVO DEL ULTIMO EJERCICIO CERRADO CON LOS DE LOS DOS EJERCICIOS ANTERIORES, EN MILLONES DE PESETAS.**

*(en millones de pesetas)*

Millones de Pesetas

<b>APLICACIONES</b>	1998	1997	1996
<i>Gastos de establecimiento</i>	6	40	25
<i>Adquisiciones de Inmovilizado:</i>			
<i>Inmovilizaciones Inmateriales</i>	417	565	485
<i>Inmovilizaciones Materiales</i>	4 728	6 031	3 370
<i>Inmovilizaciones Financieras</i>	20 050	10 026	5 163
<i>Adquisición de acciones propias</i>	-	--	-
<i>Dividendos</i>	4 710	4 197	3 647
<i>Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a</i>			
<i>Empréstitos y otros pasivos análogos</i>	403	31	4 070
<i>Gravamen especial en la actualización de balances</i>	--	--	650
<i>Otras deudas</i>	--	--	30
<i>Desembolsos Pendientes sobre acciones</i>	--	--	801
<i>Provisiones para riesgos y gastos</i>	--	--	1
<b>TOTAL APLICACIONES:</b>	<b>40.308</b>	<b>21.785</b>	<b>18.309</b>
<i>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)</i>	--	1.636	
	--		
<b>T O T A L</b>	<b>40.308</b>	<b>23.421</b>	<b>18.309</b>
<b>ORIGENES</b>	1998	1997	1996
<i>Recursos procedentes de las operaciones</i>	11.952	12.440	9.594
<i>Aportaciones de accionistas</i>	224	2.046	2.227
<i>Deudas a largo plazo:</i>			
<i>Desembolsos pendientes sobre acciones</i>	1.924	523	--
<i>Enajenación de Inmovilizado:</i>			
<i>Inmovilizaciones Materiales</i>	177	1.537	31
<i>Inmovilizaciones Financieras</i>	4.649	2.079	2.520
<i>Otros Acreedores</i>	990	328	--
<i>Deudas Entidades Crédito</i>	15.767	4.200	--
<i>Enajenación de Acciones Propias</i>	50	46	30
<i>Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de</i>			
	--	222	--
<b>TOTAL ORIGENES:</b>	<b>35.733</b>	<b>23.421</b>	<b>14.402</b>
<i>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)</i>	4.575	--	3.907
<b>T O T A L</b>	<b>40.308</b>	<b>23.421</b>	<b>18.309</b>

**VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE**

*Millones de pesetas*

	AUMENTOS			DISMINUCIONES		
	1998	1997	1996	1998	1997	1996
<i>Existencias</i>	40	--	--	--	325	16
<i>Deudores</i>	970	2.389	497	--	--	--
<i>Acreedores</i>	--	2.722	--	4.485	--	7.359
<i>Inversiones Financieras Temporales</i>	--	--	3.436	915	3.237	--
<i>Tesorería</i>	--	89	--	185	--	464
<i>Ajustes por Periodificación</i>	--	--	--	--	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>1.010</b>	<b>5.200</b>	<b>3.933</b>	<b>5.585</b>	<b>3.564</b>	<b>7.840</b>
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>4.575</b>	<b>--</b>	<b>3.907</b>	<b>--</b>	<b>1636</b>	<b>--</b>

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

*Millones de pesetas*

	1998	1997	1996
<b>RESULTADO CONTABLE</b>	<b>8.231</b>	<b>7.321</b>	<b>6.746</b>
Más:			
Dotación neta a:			
<i>Pensiones y otras provisiones</i>	999	1.765	2.011
<i>Amortizaciones</i>	4.768	4.933	2.937
	<b>5.767</b>	<b>6.698</b>	<b>4.948</b>
<i>Pérdidas por enajenación de inmovilizaciones materiales y Financieras</i>	203	193	37
<i>Pérdidas por enajenación de acciones propias</i>	165	94	27
<i>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</i>	--	(2)	(4)
<i>Variación de las provisiones para inmovilizaciones financieras</i>	1.436	546	(1.801)
<i>Diferencias de cambio negativas de créditos a largo plazo</i>	134	--	12
Menos:			
<i>Beneficios en la enajenación del Inmovilizado material y Financiero</i>	(3.808)	(2.325)	(386)
<i>Gastos a distribuir en varios ejercicios</i>	39	55	72
<i>Beneficios por enajenación de acciones propias</i>	(215)	(140)	(57)
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>11.952</b>	<b>12.440</b>	<b>9.594</b>

V.I.3. Se incluye como Anexo al folleto, el informe de Auditoría, acompañado de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión, de AGBAR, individual y consolidado, referidos al Ejercicio 1.998.

**V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS.**

**LOS PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION 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 SITUACION CONSOLIDADO DEL ULTIMO EJERCICIO CERRADO CON LOS DE LOS DOS EJERCICIOS ANTERIORES.**

*(en millones de pesetas)*

## BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	31 dic.98	31 dic.97	31 dic.96
<b>A) Accionistas por desembolsos no exigidos</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>2</b>
<b>B) Inmovilizado</b>	<b>226.282</b>	<b>181.492</b>	<b>150.817</b>
<i>I. Gastos de establecimiento</i>	1.453	1.161	649
<i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i>	42.325	31.717	18.290
<i>III. Inmovilizaciones materiales</i>	137.222	115.736	101.199
1. Terrenos y construcciones	48.549	36.683	28.569
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	26.621	21.823	18.005
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	9.938	4.541	2.410
5. Otro inmovilizado	48.538	35.208	28.502
6. Instalaciones de conducción	94.291	90.487	85.245
7. Amortizaciones	(88.480)	(72.884)	(61.514)
8. Provisiones	(2.235)	(122)	(18)
<i>IV. Inmovilizaciones financieras</i>	45.282	32.878	30.679
1. Participaciones puestas en Equivalencia	23.622	13.895	11.790
4. Créditos a sociedades puestas en Equivalencia	540	56	44
5. Cartera de valores a largo plazo	12.029	7.757	8.576
6. Otros créditos *	9.621	11.540	10.689
8. Provisiones	(530)	(370)	(420)
<b>C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>904</b>	<b>537</b>	<b>805</b>
<b>D). Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>29.905</b>	<b>8.987</b>	<b>4.126</b>
<b>E). Activo circulante</b>	<b>121.664</b>	<b>97.929</b>	<b>85.474</b>
<i>II. Existencias</i>	5.315	4.359	3.814
<i>III. Deudores</i>	93.906	72.805	66.423
1. Clientes por ventas y prestación de servicios	83.848	64.274	57.589
2. Empresas puestas en equivalencia	4.017	2.337	2.298
4. Otros deudores	16.425	10.630	9.420
7. Provisiones	(10.384)	(4.436)	(2.884)
<i>IV. Inversiones financieras temporales</i>	14.618	12.357	11.213
<i>V. Acciones Sdad.dominante a c/p.</i>	0	0	0
<i>VI. Tesorería</i>	6.780	7.802	2.600
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	1.045	606	1.424
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>378.810</b>	<b>289.008</b>	<b>241.224</b>

\* Incluye Deudores por operaciones a l/p.

## BALANCE DE SITUACIÓN

PASIVO	31 dic.98	31 dic.97	31 dic.96
<b>A) Fondos propios</b>	<b>131.426</b>	<b>123.352</b>	<b>113.174</b>
<i>I. Capital suscrito</i>	22.843	22.619	22.119
<i>II. Prima de emisión</i>	26.607	26.607	25.061
<i>III. Reserva de revalorización</i>	21.308	21.308	21.308
<i>IV. Reservas</i>	48.987	42.442	36.613
1. Otras Reservas de la Sociedad Dominante	35.645	32.791	29.970
2. Reservas de Consolidación	13.342	9.651	6.643
<i>VI. Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante</i>	13.446	11.020	9.619
<i>VII. Diferencias de conversión</i>	497	1.367	198
<i>VIII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	(2.262)	(2.011)	(1.744)
<b>B) Intereses socios externos</b>	<b>20.708</b>	<b>15.608</b>	<b>9.394</b>
<b>D) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>2.240</b>	<b>3.160</b>	<b>2.431</b>
<b>E) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>19.753</b>	<b>10.232</b>	<b>7.214</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	5.227	3.882	2.758
3. Otras provisiones	11.351	4.560	3.115
4. Fondo de reversión	3.175	1.790	1.341
<b>F) Acreedores a largo plazo</b>	<b>84.790</b>	<b>49.768</b>	<b>31.249</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	513	524
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	77.065	41.933	25.877
<i>IV. Otros acreedores</i>	7.380	6.617	4.431
<i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i>	345	705	417
<b>G) Acreedores a corto plazo</b>	<b>119.220</b>	<b>86.733</b>	<b>77.587</b>
<i>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</i>	0	39	37
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	29.519	19.048	15.744
<i>III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia</i>	645	898	408
<i>IV. Acreedores comerciales</i>	53.915	39.199	36.059
<i>V. Otras deudas no comerciales</i>	34.155	26.668	24.040
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	986	881	1.299
<b>H) Provisiones para operaciones de Trafico</b>	<b>673</b>	<b>155</b>	<b>175</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>378.810</b>	<b>289.008</b>	<b>241.224</b>

**V.2.1.2. CUADRO COMPARATIVO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
CONSOLIDADA DEL ULTIMO EJERCICIO CERRADO CON LA DE LOS  
DOS EJERCICIOS ANTERIORES.**

*(en millones de pesetas)*

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

<b>DEBE</b>	<b>31 dic.98</b>	<b>31 dic.97</b>	<b>31 dic.96</b>
<b>A) GASTOS</b>			
<u>1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</u>	0	279	129
<u>2. Aprovisionamientos</u>	104.544	84.278	72.111
<u>3. Gastos de personal</u>	75.314	56.850	50.456
<u>4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</u>	15.489	12.278	8.494
<u>5. Variación provisiones de tráfico</u>	1.870	1.397	549
<u>6. Otros gastos de explotación</u>	37.056	24.316	22.103
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.615</b>	<b>14.993</b>	<b>14.475</b>
<u>7. Gastos financieros y gastos asimilados</u>	5.020	3.371	4.112
<u>8. Variación de las provisiones de inversiones financieras</u>	37	17	64
<u>9. Diferencias negativas de cambio</u>	190	154	59
<b>II. AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>2.357</b>	<b>661</b>	<b>285</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>16.907</b>	<b>15.145</b>	<b>13.576</b>
<u>11. Pérdidas procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	576	362	151
<u>13 Gastos extraordinarios</u>	3.323	2.050	2.104
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>2.885</b>	<b>1.302</b>	<b>539</b>
<b>VI. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>19.792</b>	<b>16.447</b>	<b>14.115</b>
<u>15. Impuesto sobre sociedades</u>	5.227	4.535	4.022
<b>VII. BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>14.565</b>	<b>11.912</b>	<b>10.093</b>
<b>VIII. BENEFICIO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1.119</b>	<b>892</b>	<b>474</b>
<b>IX. BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>13.446</b>	<b>11.020</b>	<b>9.619</b>

<b>HABER</b>	<b>31 dic.98</b>	<b>31 dic.97</b>	<b>31 dic.96</b>
<b>B) INGRESOS</b>			
<u>1. Importe neto de la cifra de negocios</u>	238.710	183.449	159.959
<u>2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</u>	335	98	0
<u>3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</u>	9.413	7.889	5.877
<u>4. Otros ingresos de explotación</u>	5.430	2.955	2.481
<u>5. Ingresos de participaciones en capital</u>	548	426	378
<u>6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos de activo inmovilizado</u>	1.640	1.190	895
<u>7. Otros intereses e ingresos asimilados</u>	601	625	740
<u>8. Diferencias positivas de cambio</u>	193	164	90
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>2.265</b>	<b>1.137</b>	<b>2.132</b>
<b>III. Participación en Beneficios de Empresas puestas en equivalencia</b>	<b>1.914</b>	<b>1.950</b>	<b>1.518</b>
<u>9. Beneficios de enajenación inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	4.523	2.464	1.239
<u>12. Ingresos extraordinarios</u>	2.261	1.250	1.555

### V.3.1. TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO - EJERCICIOS 1998 y 1997

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

Millones de Pesetas

	<i>Empresas del Grupo</i>	<i>Empresas Asociadas</i>	<i>Total</i>
<b>En el ejercicio 1997:</b>			
<i>Aprovisionamientos</i>	2.417	274	2.691
<i>Ventas</i>	420	371	791
<i>Servicios recibidos</i>	2.171	9	2.180
<i>Servicios prestados</i>	342	138	480
<i>Intereses percibidos</i>	425	-	425
<i>Intereses pagados</i>	108	-	108
<i>Dividendos recibidos</i>	3.085	593	3.678
<b>En el ejercicio 1998:</b>			
<i>Aprovisionamientos</i>	4.053	27	4.080
<i>Ventas</i>	420	289	709
<i>Servicios recibidos</i>	2.468	3	2.471
<i>Servicios prestados</i>	463	16	479
<i>Intereses percibidos</i>	92	-	92
<i>Intereses pagados</i>	93	-	93
<i>Dividendos recibidos</i>	2.812	1.205	4.017

**V.3.2 RATIOS DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD**

<b><u>PRODUCTIVIDAD</u></b>	<b>INDIVIDUAL</b>		<b>CONSOLIDADO</b>	
	1.998	1.997	1.998	1.997
<i><u>Aprovision.+Var. Exist.+Gtos. Externos</u></i> <i>Cifra de negocios</i>	56,2%	52,8%	59,2%	59,3%
<i><u>Cifra de Negocios</u></i> <i>Gastos de personal</i>	299,5%	301,6%	317,0%	322,7%
<i><u>Carga financiera neta</u></i> <i>Cifra de negocios</i>	-14,8%	-14,9%	0,9%	0,6%
<b><u>RENTABILIDAD</u></b>				
<b>1. Rentabilidad Activos totales medios (ROA)</b>				
<i><u>Resultado atribuido</u></i> <i>Cifra total activos totales medios</i>	5,3%	5,3%	4,1%	4,2%
<b>2. Rentabilidad Fondos Propios</b>				
<i><u>Resultado atribuido</u></i> <i>Fondos Propios medios</i>	7,4%	6,8%	10,6%	9,3%
<b><u>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</u></b>				
<i>Fondo maniobra explotación</i>	-3.437	-1.743	11.151	11.297
<i>Fondo maniobra financiero (sin existencias)</i>	-6.348	-1.183	-2.285	8.010
<i>Endeudamiento financiero</i>	28.941	7.814	92.911	48.696
<i><u>Activo circulante</u></i> <i>Deuda a c/p</i>	74,8%	91,5%	101,5%	112,7%
<i><u>Deudas totales</u></i> <i>Total pasivo</i>	30,4%	20,4%	54,0%	47,3%
<i><u>Deudas con coste (end. Banc. y Oblig. c. y l/p)</u></i> <i>Deudas totales</i>	43,5%	16,3%	52,1%	45,0%
<i><u>Fondos Propios</u></i> <i>Total Pasivo</i>	65,6%	75,5%	34,7%	42,7%
<i><u>Gastos financieros</u></i> <i>Deudas con coste (end. Banc. y Oblig. c. y l/p)</i>	2,4%	9,2%	4,9%	5,8%
<i><u>Beneficio antes impuestos</u></i> <i>Gastos financieros</i>	16,851	19,583	3,772	4,643
<i>Periodo medio cobro clientes (días)</i>	10,0	12,0	-	-
<i>Periodo medio pago proveedores (días)</i>	90,0	90,0	-	-

<b><u>V.3.3 CUADRO DE ENDEUDAMIENTO</u></b>					(Millones de Ptas.)
	<i>Individual</i>		<i>Consolidado</i>		
	<i>1.998</i>	<i>1.997</i>	<i>1.998</i>	<i>1.997</i>	
<i>Emisión de Obligaciones y Bonos a Largo Plazo</i>	0	493	0	513	
<i>Deudas con entidades de Crédito a Largo Plazo</i>	19.967	4.200	77.065	41.933	
<i>Otras Deudas a Largo Plazo</i>	6.947	4.033	7.725	7.322	
<b><i>1.1 Endeudamiento financiero a Largo Plazo</i></b>	<b>26.914</b>	<b>8.726</b>	<b>84.790</b>	<b>49.768</b>	
<i>Emisión de Obligaciones y Bonos a corto Plazo</i>	0	39	0	39	
<i>Deudas con entidades de Crédito a Corto Plazo</i>	2.673	51	29.519	19.048	
<b><i>1.2 Endeudamiento Financiero a Corto Plazo</i></b>	<b>2.673</b>	<b>90</b>	<b>29.519</b>	<b>19.087</b>	
<b><i>1. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO</i></b>	<b>29.587</b>	<b>8.816</b>	<b>114.309</b>	<b>68.855</b>	
<i>Inversiones Financieras Temporales</i>	511	682	14.618	12.357	
<i>Tesorería</i>	135	320	6.780	7.802	
<b><i>2. Tesorería Disponible</i></b>	<b>646</b>	<b>1.002</b>	<b>21.398</b>	<b>20.159</b>	
<b><i>3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (3=1-2)</i></b>	<b>28.941</b>	<b>7.814</b>	<b>92.911</b>	<b>48.696</b>	
<i>+ Financiación Recibida de Empresas Grupo a Largo</i>	0	0	0	0	
<i>- Financiación Concedida a Empresas Grupo a Largo</i>	0	0	0	0	
<b><i>4.1 Financiación Recibida (Concedida) Neta Grupo a L/P</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<i>+ Financiación Recibida de Empresas Grupo a Corto</i>	3.218	4.029	0	0	
<i>- Financiación Concedida a Empresas Grupo a Corto</i>	2.849	4.152	0	0	
<b><i>4.2 Financiación Recibida (Concedida) Neta Grupo a C/P</i></b>	<b>369</b>	<b>(123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b><i>4. FINANCIACIÓN RECIBIDA (CONCEDIDA) NETA GRUPO</i></b>	<b>369</b>	<b>(123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b><i>5. Total endeudamiento neto (5 = 3 + 4)</i></b>	<b>29.310</b>	<b>7.691</b>	<b>92.911</b>	<b>48.696</b>	
<i>% Fondos Propios / Endeudamiento Financiero Bruto</i>	379,8%	1232,2%	115,0%	179,1%	
<i>% Fondos Propios / Endeudamiento Neto Total</i>	383,4%	1412,5%	141,5%	253,3%	
<i>% Endeudamiento Financiero Bruto / Deudas Totales</i>	56,9%	30,1%	55,8%	50,3%	
<i>% Endeud.Financiero C/P. / Endeudamiento Financiero Bruto</i>	9,0%	1,0%	25,8%	27,7%	
<i>% Tesorería Disponible / Endeudamiento Financiero C/P.</i>	24,2%	1113,3%	72,5%	105,6%	

### V.3.4 FONDO DE MANIOBRA

(Millones de  
Ptas.)

	<i>Individual</i>		<i>Consolidado</i>	
	<i>1.998</i>	<i>1.997</i>	<i>1.998</i>	<i>1.997</i>
+ <i>Existencias</i>	515	475	5.315	4.359
+ <i>Clientes</i>	11.790	11.065	73.464	59.838
- <i>Acreedores Comerciales</i>	5.099	4.914	53.915	39.199
<b>= Fondo de Maniobra de Explotación Ajustado</b>	<b>7.206</b>	<b>6.626</b>	<b>24.864</b>	<b>24.998</b>
+ <i>Otros Deudores a Corto Plazo</i>	3.376	3.131	20.442	12.967
- <i>Otros Acreedores no Financieros a Corto Plazo</i>	<b>14.019</b>	<b>11.500</b>	34.155	26.668
<b>= Fondo de Maniobra de Explotación</b>	<b>(3.437)</b>	<b>(1.743)</b>	<b>11.151</b>	<b>11.297</b>
+ <i>Tesorería Disponible</i>	646	1.002	21.398	20.159
+/- <i>Financiación (Recibida) Concedida Neta Grupo a C/P.</i>	-369	123	0	0
- <i>Endeudamiento Financiero a Corto Plazo</i>	2.673	90	29.519	19.087
<b>= FONDO DE MANIOBRA NETO</b>	<b>(5.833)</b>	<b>(708)</b>	<b>3.030</b>	<b>12.369</b>
<i>% Fondo de Maniobra Neto / Capitales Permanentes</i>	-4,4%	-0,6%	1,3%	6,8%
<i>% Fondo de Maniobra Neto / Stocks</i>	-1.132,6%	-149.1%	57,0%	283,8%

Capitales permanentes = Fondos propios+Em.Obligaciones+Deudas ent.crédito l/p.+minorit.(conso)

**V.4. GRUPO AGUAS DE BARCELONA.**

**V.4.1. PERIMETRO DE CONSOLIDACION.**

**V.4.2. FONDO DE COMERCIO CONSOLIDADO**

#### ***V.4.1. PERIMETRO DE CONSOLIDACION***

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

**EVOLUCIÓN DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO AGUAS DE BARCELONA POR LINEAS DE ACTIVIDAD (\*MILLONES DE MONEDA NACIONAL)**

SECTOR / ACTIVIDAD /SDAD.	31-12-97							31-12-98							30-06-99							
	GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PARTI DE AGBAR		
						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA	
<b>AGUA POTABLE</b>																						
CUACAR ****	-	x	-	4.000	286	45,91	-	-	x	-	15.900	506	45,91	-	-	x	-	15.900	506	45,91	-	-
IDAMSA	-	x	-	10	-	-	48,60	-	-	-	10	-	-	48,60	-	-	-	10	-	-	-	48,60
IGBAR COLOMBIA ****	x	-	-	50	6	100,00	-	x	-	-	50	6	100,00	-	x	-	-	50	6	100,00	-	-
IGBAR CHILE **	x	-	-	4.742	1.456	100,00	-	x	-	-	9.844	3.187	100,00	-	x	-	-	9.844	3.187	100,00	-	-
IGUAS ARGENTINAS *	-	x	-	120	1.676	10,79	-	-	x	-	154	11.277	25,61	-	-	x	-	154	14.532	25,61	-	-
IGUAS CORDOBESAS *	-	x	-	22	432	10,00	-	-	x	-	30	704	15,39	-	-	x	-	30	704	15,39	-	-
IGUAS DE ARONA	x	-	-	130	-	-	74,15	x	-	-	130	-	-	74,15	x	-	-	130	-	-	-	74,15
IGUAS DE CIEZA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	18	-	-	-	25,71
IGUAS DE LA COSTA *****	x	-	-	12	966	60,00	-	x	-	-	12	966	60,00	-	x	-	-	12	966	60,00	-	-
IGUAS DE LORCA	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	500	-	-	49,00	-	x	-	500	-	-	-	49,00
IGUAS DE SAN ISIDRO **	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	620	-	-	25,50	x	-	-	620	-	-	-	25,50
IGUAS DÉCIMA **	x	-	-	4.853	-	-	49,00	x	-	-	6.951	-	-	49,00	x	-	-	6.951	-	-	-	49,00
IGUAS DEL ARCO MEDITERRÁNEO	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	300	-	-	74,00	-	x	-	300	-	-	-	74,00
IGUAS PROV. SANTA FE *	-	x	-	60	508	6,91	4,74	-	x	-	60	1.314	10,89	7,46	-	x	-	60	1.314	10,89	-	7,46
IGUAS QUINTA **	-	x	-	5.406	-	-	20,00	-	x	-	5.747	-	-	49,00	-	x	-	5.994	-	-	-	49,00
IGUAS DE CULLERA, S.A.	-	x	-	315	-	-	23,33	-	x	-	315	-	-	47,62	-	x	-	315	-	-	-	47,62
IGUAS DE GIRONA, SALT, S.TER, S.A.	-	x	-	100	-	-	25,09	-	x	-	100	-	-	25,09	-	x	-	100	-	-	-	25,09
IGUAS DE RIBES	x	-	-	17	-	-	74,10	x	-	-	17	-	-	74,10	x	-	-	17	-	-	-	74,10
IGUAS D'OSONA	-	x	-	10	-	-	46,00	-	x	-	10	-	-	46,00	-	x	-	10	-	-	-	46,00
IGUAS MATADEPERA, S.A.	-	x	-	47	-	-	21,90	-	x	-	47	-	-	22,11	-	x	-	47	-	-	-	22,35
MAEM	-	x	-	1.646	-	-	49,86	-	x	-	1.646	-	-	49,86	-	x	-	1.646	-	-	-	49,86
INAIGUA	x	-	-	80	-	-	51,00	x	-	-	80	-	-	51,00	x	-	-	80	-	-	-	51,00
INSA	x	-	-	290	354	100,00	-	x	-	-	290	354	100,00	-	x	-	-	290	354	100,00	-	-
QUAGEST	x	-	-	7.050	8.126	100,00	-	x	-	-	5.588	6.377	100,00	-	x	-	-	5.588	4.149	100,00	-	-
QUAGEST LEVANTE	x	-	-	10	10	100,00	-	x	-	-	1.528	1.760	100,00	-	x	-	-	1.528	1.760	100,00	-	-
QUAG. ANDALUZA DE AGUAS	x	-	-	2.611	-	-	100,00	x	-	-	5.099	800	15,69	84,31	x	-	-	5.099	5.313	15,69	-	84,31
STOSAM	-	x	-	390	-	-	50,00	-	x	-	390	-	-	50,00	-	x	-	390	-	-	-	50,00
STURAGUA	x	-	-	60	-	-	79,56	x	-	-	61	-	-	50,00	x	-	-	61	-	-	-	50,00
TANARAGUA	x	-	-	400	-	-	90,00	x	-	-	400	-	-	90,00	x	-	-	400	-	-	-	90,00
TAPP	x	-	-	149	-	-	73,84	x	-	-	149	-	-	74,09	x	-	-	149	-	-	-	74,09
TOMAGUA	x	-	-	284	-	-	49,86	x	-	-	284	-	-	49,86	x	-	-	284	-	-	-	49,86
T. D'AIGÜES DE SABADELL	-	x	-	1.256	138	7,29	-	-	x	-	1.256	140	7,54	-	-	x	-	1.256	140	7,54	-	-
TONTERR	-	x	-	3	-	-	48,00	-	x	-	3	-	-	48,00	-	x	-	3	-	-	-	48,00
T. HAS **	x	-	-	4.772	-	-	50,00	x	-	-	7.196	-	-	50,00	x	-	-	8.084	-	-	-	50,00
T. M. AIGÜES DE L'HORTA	-	x	-	300	-	-	24,01	-	x	-	300	-	-	49,00	-	x	-	300	-	-	-	49,00
T. M. TELDE	-	x	-	-	-	-	-	-	x	-	1.168	-	-	45,00	-	x	-	1.168	-	-	-	45,00
T. MASAGRA	-	x	-	442	-	-	24,26	-	x	-	442	-	-	24,26	-	x	-	442	-	-	-	24,26
T. MATSA	-	x	-	60	-	-	40,00	-	x	-	60	-	-	40,00	-	x	-	60	-	-	-	40,00
T. MUASA	-	x	-	1.013	-	-	49,00	-	x	-	1.013	-	-	49,00	-	x	-	1.013	-	-	-	49,00
T. EXPLORAGUAS **	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	14	-	-	49,00	x	-	-	14	-	-	-	49,00
T. YSA	x	-	-	150	-	-	100,00	x	-	-	150	-	-	100,00	x	-	-	150	-	-	-	100,00
T. YERSA	x	-	-	10	-	-	90,00	x	-	-	10	-	-	90,00	x	-	-	10	-	-	-	90,00
T. YERSA COLOMBIA ****	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	50	-	-	100,00	x	-	-	50	-	-	-	100,00

SECTOR / ACTIVIDAD /SDAD.	31-12-97							31-12-98							30-06-99						
	GRUPO	ASOC.	MULTI	CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI	CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI	CAPITAL	COSTE BRUTO	% PARTI DE AGBAR	
						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA
IRONA	-	X	-	130	83	31,36	-	X	-	-	130	83	31,36	-	-	X	-	130	83	31,36	-
HIDRA	-	X	-	750	368	49,00	-	X	-	-	750	776	100,00	-	X	-	-	750	776	100,00	-
HIDROSER	X	-	-	390	375	50,00	-	X	-	-	390	375	50,00	-	X	-	-	390	375	50,00	-
NASA ****	-	X	-	8.082	547	20,24	-	-	X	-	8.082	547	20,24	-	-	X	-	8.082	547	20,24	-
NTERAGUA	-	-	X	3.000	1.500	50,00	-	X	-	-	4.300	2.150	50,00	-	X	-	-	4.300	2.900	50,00	-
NETROAGUA ****	-	X	-	4.054	139	25,50	-	-	X	-	11.577	279	22,25	-	-	X	-	11.577	279	22,25	-
MINA PUBLICA TERRASSA	-	X	-	694	514	29,86	-	-	X	-	694	520	30,15	-	-	X	-	694	528	30,48	-
POZOS REUNIDOS	X	-	-	492	-	-	100,00	X	-	-	492	-	-	100,00	X	-	-	492	-	-	100,00
POZ.Y RECURSOS DEL TEIDE	X	-	-	10	-	-	100,00	X	-	-	12	-	-	100,00	X	-	-	12	-	-	100,00
REVERMINA	-	X	-	570	-	-	29,86	-	X	-	650	-	-	30,15	-	X	-	650	-	-	30,48
SERVAIGUA	-	X	-	10	-	-	29,83	-	X	-	10	-	-	30,12	-	X	-	10	-	-	30,44
SOREA	X	-	-	1.250	3.798	100,00	-	X	-	-	1.250	3.798	100,00	-	X	-	-	1.250	3.798	100,00	-
TECNOAMBIENTE	-	X	-	10	-	-	45,00	-	X	-	10	-	-	45,00	-	X	-	10	-	-	45,00
TEIDAGUA	-	X	-	687	-	-	49,69	-	X	-	687	-	-	49,69	-	X	-	687	-	-	49,69
TATAVE ***	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	25	-	-	30,00	X	-	-	25	-	-	30,00
TRIPLE A ****	-	X	-	29.356	-	-	12,64	-	X	-	#####	-	-	12,64	-	X	-	30.355	-	-	12,64
<b>ANEAMIENTO</b>																					
IGUAS DO LENA ***	X	-	-	125	-	-	62,50	X	-	-	125	-	-	62,50	X	-	-	125	-	-	62,50
IGUAS DO PLANALTO ***	X	-	-	535	-	-	50,00	X	-	-	535	-	-	50,00	X	-	-	535	-	-	50,00
IGUAS DO SADO ***	X	-	-	500	-	-	30,00	X	-	-	500	-	-	30,00	X	-	-	500	-	-	30,00
IGUAS DO TEJA ***	X	-	-	175	-	-	62,50	X	-	-	175	-	-	62,50	X	-	-	175	-	-	62,50
IGUAS DO VOUGA ***	X	-	-	650	-	-	60,00	X	-	-	650	-	-	60,00	X	-	-	650	-	-	60,00
IGUAS FILTRADAS	X	-	-	181	182	50,00	-	X	-	-	181	182	50,00	-	X	-	-	181	182	50,00	-
ILABSA	-	X	-	600	360	60,00	-	-	X	-	600	360	60,00	-	-	X	-	600	360	60,00	-
REPURADORA D'OSONA	-	X	-	35	-	-	24,50	-	X	-	35	-	-	24,50	-	X	-	35	-	-	24,50
RENATGES URB.DEL BESOS	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-	50	-	-	50,00	-	X	-	50	-	-	50,00
IMARASA	-	X	-	235	-	-	49,86	-	X	-	327	-	-	49,86	-	X	-	327	-	-	49,86
USAGUA ***	X	-	-	1.420	605	50,00	-	X	-	-	1.420	605	50,00	-	X	-	-	1.420	605	50,00	-
UETAIGUA	X	-	-	20	113	100,00	-	X	-	-	20	113	100,00	-	X	-	-	20	113	100,00	-
UARSAS	X	-	-	343	343	50,00	-	X	-	-	343	343	50,00	-	X	-	-	343	343	50,00	-
<b>IGUA COMERCIAL</b>																					
IGUAS DE LEVANTE	X	-	-	281	732	100,00	-	X	-	-	281	732	99,72	-	X	-	-	281	732	99,72	-
IRGENTINA DE SERVICIOS *	-	-	X	0,387	-	-	33,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ODELCO LEVANTE	-	-	X	10	-	-	33,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ODELCO MERCANTIL	-	-	X	15	15	16,67	16,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UESESA	-	X	-	172	113	49,00	-	-	X	-	172	113	49,00	-	-	X	-	-	-	-	-
USA	X	-	-	64	57	50,00	-	X	-	-	64	57	50,00	-	X	-	-	64	57	50,00	-
UABAQUA	-	-	X	115	-	-	55,59	-	-	X	115	-	-	55,59	-	-	X	115	-	-	55,59
SERVICIOS AÑADIDOS	-	-	X	5	-	-	33,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRIBUGEST	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	40	40	100,00	-	X	-	-	40	40	100,00	-
TRIBUGEST CATALUNYA AIE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	30	-	-	60,00	-	-	X	30	-	-	71,01
<b>INGEN. Y CONSTRUCCIÓN</b>																					
ICSA	X	-	-	400	2.774	100,00	-	X	-	-	400	2.774	100,00	-	X	-	-	400	2.774	100,00	-
ICSA ARGENTINA *	X	-	-	133	-	-	99,99	X	-	-	133	-	-	99,99	X	-	-	133	-	-	99,99
IDASA SISTEMAS	X	-	-	90	195	100,00	-	X	-	-	90	195	100,00	-	X	-	-	90	195	100,00	-
IQUAPLAN	X	-	-	63	81	100,00	-	X	-	-	63	81	100,00	-	X	-	-	63	81	100,00	-
IQUATEC	X	-	-	35	56	100,00	-	X	-	-	35	56	100,00	-	X	-	-	35	56	100,00	-
OUTEX, S.A.	X	-	-	50	-	-	100,00	X	-	-	50	-	-	100,00	X	-	-	50	-	-	100,00
RASMALAI, S.L.	X	-	-	40	-	-	100,00	X	-	-	40	-	-	100,00	X	-	-	40	-	-	100,00

SECTOR / ACTIVIDAD /SDAD.	31-12-97							31-12-98							30-06-99									
	GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE		% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE		% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE		% PARTI DE AGBAR	
					BRUTO	AGBAR	DIRECTA	INDIRECTA					BRUTO	AGBAR	DIRECTA	INDIRECTA					BRUTO	AGBAR	DIRECTA	INDIRECTA
<b>MANTENIMIENTO</b>																								
IGBAR MANTENIMIENTO	x	-	-	1.325	1.903	100,00	-	x	-	-	1.325	1.903	100,00	-	x	-	-	1.325	1.903	100,00	-	-	-	
IDROPLANT	-	x	-	30	-	-	30,00	-	x	-	30	-	-	30,00	-	x	-	30	-	-	30,00	-	-	30,00
IUSA SEGURIDAD, S.L	x	-	-	25	-	-	100,00	x	-	-	25	-	-	100,00	x	-	-	25	-	-	100,00	-	-	100,00
ECNOCONTROL, S.A.	x	-	-	130	-	-	76,92	x	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INFORMATICA Y COMUNIC.</b>																								
IGBAR GLOBAL MARKET	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	775	2.525	100,00	-	x	-	-	775	2.525	100,00	-	-	-	-
IGBAR SERV.MULTIMEDIA	x	-	-	25	25	100,00	-	x	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IG.SERVICIOS MENSAJERIA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	510	-	-	80,00	x	-	-	510	-	-	80,00	-	-	80,00
ISM SERVICIOS	x	-	-	10	-	-	100,00	x	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISM SISTEMAS	x	-	-	10	-	-	100,00	x	-	-	-	-	-	-	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRCO, DISEÑO GRÁF.AVANZADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	5	-	-	-	-	-	100,00
ITEL TELESERVICIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	20	-	-	-	-	-	70,00
IRIEFING	x	-	-	-	-	-	-	x	-	-	11	-	-	59,95	x	-	-	11	-	-	-	-	-	59,95
ELTEC FRANCE, S.A.	x	-	-	24	-	-	79,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ELTEC GIRONA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	85,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	85,00
ELTEC MALLORCA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	85,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	85,00
ELTEC NORTE, S.A.	x	-	-	25	110	20	59,50	x	-	-	25	110	20,00	59,50	x	-	-	25	110	20,00	59,50	-	-	59,50
ELTEC SEGURIDAD	x	-	-	35	-	-	85,00	x	-	-	35	-	-	85,00	x	-	-	35	-	-	85,00	-	-	85,00
ELTEC TELECOM.BARCELONA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	85,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	85,00
ELTEC TELECOM.MADRID	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	85,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	85,00
ELTEC ZARAGOZA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	85,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	85,00
ELTEC, S.A.	x	-	-	120	2.339	85,00	-	x	-	-	120	2.339	85,00	-	x	-	-	120	2.339	85,00	-	-	-	-
C.R.	x	-	-	121	-	-	64,99	x	-	-	121	-	-	64,99	x	-	-	121	-	-	-	-	-	64,99
UMA ***	x	-	-	80	-	-	61,63	x	-	-	80	-	-	61,63	x	-	-	80	-	-	-	-	-	61,63
POWER LINE	x	-	-	40	-	-	60,00	x	-	-	40	-	-	60,00	x	-	-	40	-	-	-	-	-	60,00
Q.SYSTEMS	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1	-	-	60,00	x	-	-	1	-	-	-	-	-	60,00
Q.G.T.	x	-	-	132	100	76,00	-	x	-	-	132	-	-	76,00	x	-	-	132	-	-	-	-	-	76,00
<b>OCIO</b>																								
OCIBAR, S.A.	x	-	-	266	513	100,00	-	x	-	-	266	513	100,00	-	x	-	-	266	513	100,00	-	-	-	-
<b>RESIDUOS SOLIDOS</b>																								
OTHISA-2	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	100	-	-	50,00	x	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OFI IBÉRICA (Grupo)	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	139	-	-	50,00	x	-	-	139	-	-	-	-	-	50,00
OSPAINGENIERIA URBANA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1.010	459	50,00	-	x	-	-	1.010	459	50,00	-	-	-	-
OSPAINVER. AMBIENTALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1.000	-	-	-	-	-	50,00
OSPAIN, G.R.	x	-	-	1.900	-	-	50,00	x	-	-	1.900	-	-	50,00	x	-	-	1.900	-	-	-	-	-	50,00
OSPASPASA	x	-	-	7.600	4.363	50,00	-	x	-	-	10.800	5.904	50,00	-	x	-	-	10.800	5.904	50,00	-	-	-	-
OSPALUSA ***	x	-	-	10	4	51,00	24,50	x	-	-	10	4	51,00	24,50	x	-	-	10	4	51,00	24,50	-	-	24,50
OSPANTEN, S.A.	x	-	-	27	-	-	50,00	x	-	-	27	-	-	50,00	x	-	-	27	-	-	-	-	-	50,00
OSPORSAS	x	-	-	30	-	-	37,75	x	-	-	30	-	-	37,75	x	-	-	30	-	-	-	-	-	37,75
OSPACOCLINIC, S.L.	x	-	-	1	-	-	50,00	x	-	-	580	-	-	50,00	x	-	-	580	-	-	-	-	-	50,00
OSPANUSA	-	-	-	1.467	-	-	50,00	x	-	-	1.467	-	-	50,00	x	-	-	1.467	-	-	-	-	-	50,00
OSPANUSA SOCIEDAD DE INMUEBLES	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	10	-	-	50,00	x	-	-	10	-	-	-	-	-	50,00
OSPARECOG.DE RESIDUOS DE OSONA	-	x	-	40	-	-	22,50	-	x	-	40	-	-	22,50	-	x	-	40	-	-	-	-	-	22,50
OSPARECOLEN	x	-	-	50	-	-	50,00	x	-	-	50	-	-	50,00	x	-	-	50	-	-	-	-	-	50,00
OSPAREGEMA	x	-	-	4.800	-	-	50,00	x	-	-	4.800	-	-	50,00	x	-	-	4.800	-	-	-	-	-	50,00
OSPAREOGARISA	-	-	-	36	-	-	25,00	-	x	-	36	-	-	25,07	-	x	-	36	-	-	-	-	-	25,07
OSPAREQMA	x	-	-	57	-	-	52,50	x	-	-	57	-	-	52,50	x	-	-	57	-	-	-	-	-	52,50
OSPARERASA	x	-	-	10	100	100,00	-	x	-	-	10	100	100,00	-	x	-	-	10	100	100,00	-	-	-	-
OSPAREVASTE MANAGEMENT ESPAÑA	-	-	-	10	-	-	50,00	-	x	-	10	-	-	50,00	-	x	-	10	-	-	-	-	-	50,00

SECTOR / ACTIVIDAD /SDAD.	31-12-97								31-12-98						30-06-99							
	GRUPO	ASOC.	MULTI	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI	* CAPITAL	COSTE BRUTO	% PARTI DE AGBAR		
						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA	
<b>ALUD</b>																						
DES LAS	x	-	-	2.017	7.696	-	98,78	x	-	-	11.092	16.771	99,78	-	x	-	-	11.092	16.771	99,78	-	
DES LAS ARGENTINA *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	30	-	-	99,78	x	-	-	30	-	-	49,89	
DES LAS DENTAL	x	-	-	74	-	-	98,78	x	-	-	74	-	-	99,78	x	-	-	74	-	-	99,78	
M. ZAMORA	x	-	-	54	-	-	80,31	x	-	-	54	-	-	81,12	x	-	-	54	-	-	81,12	
MED.NUCL.VIRGEN DEL MAR	x	-	-	10	-	-	41,96	x	-	-	10	-	-	49,17	x	-	-	10	-	-	72,30	
RADIOCLINSA	x	-	-	15	-	-	49,03	x	-	-	15	-	-	57,62	x	-	-	15	-	-	57,62	
SASA REP.S.CLINICA P.SOCORRO	x	-	-	180	-	-	27,63	x	-	-	180	-	-	38,45	x	-	-	180	-	-	66,64	
ELADENT	x	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EMASA	x	-	-	21	-	-	98,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ENTRO MÉD. INTEGRAL STA. FE *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,12	-	-	99,78	x	-	-	0,12	-	-	49,89	
ENTRO MÉDICO SANTA ISABEL *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,1	-	-	99,78	x	-	-	0,1	-	-	49,89	
ENTRO RADIOLOG.CLINSA	-	x	-	60	-	-	81,71	x	-	-	60	-	-	96,03	x	-	-	60	-	-	96,03	
L.Y MAT. SANTA ISABEL *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,1	-	-	99,78	x	-	-	0,1	-	-	49,89	
ANATORIO NTRA.SRA.SALUD	-	x	-	93	-	-	94,79	x	-	-	93	-	-	99,78	x	-	-	93	-	-	99,78	
LINSA	x	-	-	194	-	-	81,71	x	-	-	779	-	-	96,04	x	-	-	779	-	-	96,04	
RISTO REY	-	x	-	17	-	-	38,73	-	x	-	17	-	-	37,37	-	x	-	17	-	-	37,37	
DIAG.SCANER Y ECOGRAFIA	x	-	-	50	-	-	64,55	x	-	-	50	-	-	65,48	x	-	-	-	-	-	-	
DIATRASA	x	-	-	44	-	-	14,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IRANADA SALUD	x	-	-	52	-	-	98,78	x	-	-	52	-	-	99,78	x	-	-	52	-	-	99,78	
EMODINAMICA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	45	-	-	19,87	x	-	-	45	-	-	34,43	
HERMANDAD MAG. LEONES	x	-	-	60	-	-	96,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
HOSPITAL DE SALAMANCA	x	-	-	500	-	-	98,76	x	-	-	500	-	-	99,76	x	-	-	500	-	-	99,76	
HOSPITAL VIRGEN DEL MAR	x	-	-	35	-	-	64,55	x	-	-	35	-	-	65,56	x	-	-	35	-	-	96,40	
MEDIC	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	180	-	-	98,24	x	-	-	180	-	-	98,80	
CARL *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,5	-	-	99,78	x	-	-	0,5	-	-	49,89	
EDIBAROX	x	-	-	32	-	-	15,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UCLEOMEDICAL	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	18	-	-	23,28	x	-	-	18	-	-	40,36	
MAJA *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,3	-	-	99,78	x	-	-	0,3	-	-	49,89	
MAT *	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	0,7	-	-	99,78	x	-	-	0,7	-	-	49,89	
RD.GEST.Y ASEG.DE LA SALUD	x	-	-	12	-	-	64,50	x	-	-	21	-	-	65,50	x	-	-	-	-	-	-	
ARQUE SAN ANTONIO	x	-	-	301	-	-	95,78	x	-	-	301	-	-	96,75	x	-	-	301	-	-	96,75	
SALAMANCA ANALISIS CLINICOS	-	x	-	13	-	-	19,76	-	x	-	13	-	-	19,96	-	x	-	13	-	-	19,96	
SALUT I PROT. LABORAL	-	x	-	10	-	-	39,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ACASA	x	-	-	78	-	-	14,98	x	-	-	78	-	-	19,22	x	-	-	78	-	-	33,32	
ASAMED	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	25	-	-	50,89	
LIANZA MÉDICA LERIDANA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	236	-	-	61,22	
QUIMESA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	186	-	-	99,78	
ENTRO MÉDICO AMARICA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	10	-	-	99,78	
MPERIO-ADES LAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1.245	-	-	39,91	
ENUMED CLINSA	x	-	-	20	-	-	41,67	x	-	-	30	-	-	64,67	x	-	-	30	-	-	64,67	
INION MEDICA GADITANA	x	-	-	121	-	-	79,20	x	-	-	303	-	-	80,00	x	-	-	303	-	-	91,05	
INION MEDICA REGIONAL	x	-	-	25	-	-	91,08	x	-	-	25	-	-	99,78	x	-	-	25	-	-	99,78	
JRCA	x	-	-	23	-	-	49,97	x	-	-	23	-	-	50,48	x	-	-	23	-	-	50,48	

SECTOR / ACTIVIDAD /SDAD.	31-12-97							31-12-98							30-06-99							
	GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO AGBAR	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO AGBAR	% PART. DE AGBAR		GRUPO	ASOC.	MULTI GRUPO	* CAPITAL	COSTE BRUTO AGBAR	% PARTI DE AGBAR		
						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA						DIRECTA	INDIRECTA	
<b>SECTOR ITV</b>																						
AGBAR ITV (Condeñ)	x	-	-	1000	3.352	60,00	-	x	-	-	1000	3.352	60,00	-	x	-	-	1000	8.123	100,00	-	
IASA	x	-	-	555	-	-	33,00	x	-	-	556	-	-	33,00	x	-	-	556	-	-	55,00	
IASA ANDALUCIA	x	-	-	50	-	-	33,00	x	-	-	50	-	-	33,00	x	-	-	50	-	-	55,00	
CONTMAR *	x	-	-	3	-	-	20,72	x	-	-	3	-	-	20,72	x	-	-	3	-	-	32,81	
CONTROL EL. VEHICULAR *	x	-	-	3	-	-	20,72	x	-	-	3	-	-	20,72	x	-	-	3	-	-	32,81	
ICA-ITV ( ESPAÑA)	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	200	-	100,00	-	x	-	-	200	-	100,00	-	
CONTROL ITV ALICANTE	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	300	-	-	19,47	x	-	-	300	-	-	32,45	
CONTROL ITV LTDA ***	x	-	-	100	-	-	33,00	x	-	-	100	-	-	33,00	x	-	-	100	-	-	54,99	
S.V. SUPERV.Y CONTROL *****	-	-	-	20	-	-	32,57	x	-	-	20	-	-	33,56	x	-	-	20	-	-	61,30	
VERSIONES FINISTERRE	-	x	-	117	1.297	42,00	-	-	-	x	117	1.297	42,00	-	-	-	x	117	-	-	42,00	
TEUVE	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	200	200	99,95	-	x	-	-	200	-	-	99,95	
TEUVE ARAGON	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	50	0	-	99,95	x	-	-	50	-	-	99,95	
TEUVE CANARIAS	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	75	0	-	99,95	x	-	-	75	-	-	99,95	
TEUVE CASTILLA	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	51	0	-	99,75	x	-	-	51	-	-	99,75	
TEUVE EUSKADI	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	100	0	-	72,14	x	-	-	100	-	-	72,14	
SEGURETAT VEHICULAR	-	-	-	-	-	-	-	x	-	-	1000	1.000	100,00	-	x	-	-	1000	-	-	100	
SUPERVISION Y CONTROL	-	x	-	250	0	0,02	36,74	-	-	x	250	0	0,02	36,74	-	-	x	250	-	0,02	36,74	
/T.V. NORTE *	-	x	-	2	-	-	23,14	-	-	x	2	-	-	23,14	-	-	x	2	-	-	24,74	
/T.V. OESTE *	-	x	-	2	-	-	23,14	-	-	x	2	-	-	23,14	-	-	x	2	-	-	24,74	

Pesos Argentinos

\* Pesos Chilenos

\*\* Escudos

\*\*\* Pesos Colombianos

\*\*\*\* Reales Brasileños

\*\*\*\*\* Pesos Uruguayos



#### ***V.4.2. FONDO DE COMERCIO CONSOLIDADO***

**VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN A 31/12/98***(Millones de Ptas.)***FONDO DE COMERCIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 1.997**

8.987

**ALTAS INTEGRACIÓN GLOBAL**

<b><u>Sociedad</u></b>	<b><i>Fdo.comercio conso.bruto</i></b>	
<b><u>Seguros de Salud</u></b>		
Centro Médico Santa Fe, S.A.	1.053	
Karl, S.A.	157	
Omaja, S.A.	1.889	
Omat, S.A.	154	
Clínica y Maternidad Sta. Isabel	1.363	
Sanatorio Santa Isabel, S.A.	408	
Imedic, S.A.	1.668	
<b><u>Residuos Sólidos</u></b>		
Athisa	1.634	
BFI Ibérica, S.A.	(12)	
<b><u>Servicios Informáticos</u></b>		
Agencia de Servicios de Mensajería, S.A.	2.907	
Q.Systems	200	
Briefing	291	
<b><u>I.T.V.</u></b>		
ECA-ITV (Control Electr.Vehic.España)	211	
Iteuve	4.614	
<b>TOTAL FONDO COMERCIO POR INTEGRACION GLOBAL</b>		<b>16.537</b>

**CAMBIO DE MÉTODO****DE PUESTAS EN EQUIVALENCIA A INTEGRACIÓN GLOBAL****Agua y Sanamiento**

Hidra, S.A.	2
-------------	---

**DE PUESTAS EN EQUIVALENCIA A INT.PROPORCIONAL****I.T.V.**

Inversiones Finisterre, S.A.	
Supervisión y Control, S.A.	28
V.T.V. Norte, S.A.	135
V.T.V. Oeste, S.A.	84

<b>TOTAL FONDO DE COMERCIO POR CAMBIO DE METODO</b>	<b>249</b>
---	------------

**VARIACIÓN PORCENTAJE****Agua y Saneamiento**

Aguas Quinta	375
Aguas Argentinas	3.090
Aguas Prov.de Santa Fe	1.014
Otras	67

**Seguros de Salud**

Hospital Virgen del Mar	60
Otras	20

<b>TOTAL FONDO DE COMERCIO VARIACIÓN PORCENTAJE</b>	<b>4.626</b>
---	--------------

<b><u>OTRAS VARIACIONES</u></b>	
<b><u>Servicios Informáticos</u></b>	
Power Line	68
<b><u>I.T.V.</u></b>	
Cisa Andalucía	1.795
<b>TOTAL OTRAS VARIACIONES</b>	<b>1.863</b>
<b>AMORTIZACIONES</b>	<b>(2.357)</b>
<b>TOTAL FONDO DE COMERCIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 1.998</b>	<b>29.905</b>

**OTRAS VARIACIONES SIN INCIDENCIAS EN EL FONDO DE COMERCIO**

**ALTAS INTEGRACIÓN GLOBAL**

**Agua y Saneamiento**

Gersa Colombia  
Aguas de San Isidro  
Exploraguas  
Tratave

**Seguros de Salud**

Adeslas Argentina  
Nucleomédical  
Hemodinámica

**Residuos Sólidos**

Inusa Sdad. de Inmuebles, S.A.  
I.A.Catalana  
I.A.Granadina

**I.T.V.**

Seguretat Vehicular, S.A.  
Iteuve Aragón  
Iteuve Canarias  
Iteuve Castilla  
Iteuve Euskadi  
Control ITV Alicante

**Servicios Informáticos**

Eltec Girona  
Eltec Mallorca  
Eltec Telecom.Barcelona  
Eltec Telecom. Madrid  
Eltec Zaragoza

**ALTAS INTEGRACIÓN PROPORCIONAL**

**Recaudación Exacciones**

Tribugest Catalunya AIE

**ALTAS PUESTA EN EQUIVALENCIA**

**Agua y Saneamiento**

Aguas del Arco Medoiterráneo, S.A.  
Aguas de Lorca, S.A.  
Drenatges Urbans del Besòs, S.A.  
E.M. Telde

**CAMBIO DE MÉTODO**

**DE PUESTAS INTEGRACIÓN PROP. A INTEGRACIÓN GLOBAL**

**Agua y Sanamiento**

Interagua

**BAJAS INTEGRACIÓN GLOBAL**

Cemasa (Venta)  
Diatrasa (Disolución)  
Eltec France (Disolución)  
Medibarox (Venta)

**BAJAS INTEGRACIÓN PROPORCIONAL**

Codelco Mercantil (Venta)  
Codelco Levante (Venta)  
Argentina de Servicios (Venta)  
Servicios Añadidos (Venta)

**BAJAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

Salut i Protecció Laboral (Venta)

#### **V.4.3. 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, 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.*

## **CAPITULO VI**

### **ADMINISTRACION, DIRECCION Y CONTROL DEL EMISOR**

#### **VI. IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN**

##### **VI.1. INTRODUCCION**

*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 fue constituida la última vez que se creó el 12 de febrero de 1998 y tiene delegadas todas las funciones del Consejo de Administración, excepto aquellas 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 el Presidente, don Ricardo Fornesa Ribó, el Vicepresidente Segundo, don Isidro Fainé Casas, los Vocales don Philippe Broignart y dos José Luís Marín López-Otero y el Consejero Delegado, don José Luís Jové Vintró.*

### **VI.1.1. MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION A LA FECHA DEL FOLLETO.**

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Fecha Primer Nombramiento</u>
1 D. Ricardo Fornesa Ribó	Presidente	21-06-79
2 D. Jérôme Monod	Vicepresidente 1º	11-02-86
3 D. Isidro Fainé Casas	Vicepresidente 2º	08-02-90
4 D. Rodolfo Martín Villa	Vicepresidente 3º	22-05-97
1 D. José Luis Jové Vintró	Consejero Delegado	30-05-95
2 D. Philippe Brongniart	Vocal	29-11-97
2 D. Thierry Bourbié	Vocal	12-12-96
3 D. Antonio Brufau Niubó	Vocal	16-02-94
3 D. Enrique Corominas Vila	Vocal	25-05-94
2 D. Jean-Louis Chaussade	Vocal	19-06-96
4 D. Feliciano Fuster Jaume	Vocal	16-02-94
4 D. José Luis Marín López Otero	Vocal	22-05-97
2 D. Gerard Mestrallet	Vocal	29-10-97
3 D. Manuel Raventós Negra	Vocal	29-03-90
3 Excmo Sr. D. J. Antonio Samaranch Torelló	Vocal	17-05-88

#### *(1) CONSEJEROS EJECUTIVOS*

*(2) A propuesta de SUEZ-LYONNAISE DES EAUX*

*(3) A propuesta de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA*

*(4) A propuesta de ENDESA DIVERSIFICACION, S.A.*

- *Las acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., representadas por el Consejo de Administración ascienden a 27.844.656, representativas del 60,948% del Capital Social de la Sociedad.*
- *Las acciones representadas por los Consejeros Sres. Jové y Fainé corresponden a delegaciones de voto de distintos accionistas.*
- *El número de Consejeros está fijado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de mayo de 1998 en 15.*
- *El Secretario No Consejero es D. Alejandro García-Bragado Dalmau.*
- *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 Etico 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.*

## **VI.1.2. DIRECTORES QUE ASUMEN LA GESTION DE LA SOCIEDAD AL NIVEL MAS ELEVADO**

### **Nombre**

### **Cargo**

<i>D.José Vila Bassas</i>	<i>Secretario Gral-Director Gral.</i>
<i>D.Adolfo Ramiro Fernández</i>	<i>Director General</i>
<i>D.Juan Ras Sirera</i>	<i>Director General Adjunto</i>
<i>D.José M<sup>a</sup> Miralles Via</i>	<i>Subdirector General</i>
<i>D.Manuel Pons Prat</i>	<i>Secretario General Jurídico</i>
<i>D.Fernando Porta Visa</i>	<i>Director Adjunto a Dirección Gral.</i>
<i>D.Antonio Piera de Ciurana</i>	<i>Director Comercial</i>
<i>D.José Luis Solanas Escat</i>	<i>Director Técnico</i>
<i>D.Guillermo Portabella de Alos</i>	<i>Director Adj. a Secr. Gral.Dtor.Gral.</i>
<i>D.Claude Vergés</i>	<i>Director de Saneamiento</i>
<i>D.Xose Puga Insua</i>	<i>Director Económico-Financiero</i>
<i>D.Jacinto Ginesta Ventura</i>	<i>Director de Personal</i>

Unicamente el Sr. Miralles Via posee 13.326 acciones( despues SPLIT) y las demás personas reseñadas no poseen ni directa ni indirectamente acción alguna.

### **VI.1.3. NO APLICABLE**

## **VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1.**

NOMBRE	CARGO	Acciones*		% S/ CAPITAL
		PROPIAS	INDIREC. Y/O REPRESENT.	
<i>D.Ricardo Fornesa Ribó</i>	<i>Presidente</i>	121.275	---	0,088
<i>D.Jerôme Monod</i>	<i>Vicepresidente 1º</i>	--	--	--
<i>D.Isidro Fainé Casas</i>	<i>Vicepresidente 2º</i>	--	676.515	0,493
<i>D.Rodolfo Martin Villa</i>	<i>Vicepresidente 3º</i>	--	--	--
<i>D. José Luís Jové Vintró</i>	<i>Consejero Delegado</i>	--	24.093	0,017
<i>D.Philippe Brongniart</i>	<i>Vocal</i>	30	--	--
<i>D.Thierry Bourbié</i>	<i>Vocal</i>	--	--	--
<i>D.Antonio Brufau Nimbó</i>	<i>Vocal</i>	30	--	--
<i>D.Enrique Corominas Vila</i>	<i>Vocal</i>	150	--	--
<i>D.Jean Louis Chaussade</i>	<i>Vocal</i>	--	--	--
<i>D.Feliciano Fuster jaume</i>	<i>Vocal</i>	150	--	--
<i>D. J. Luís Marín Lopez-Otero</i>	<i>Vocal</i>	--	--	--
<i>D.Gerard Mestrallet</i>	<i>Vocal</i>	30	--	-
<i>D.Manuel Raventos Negra</i>	<i>Vocal</i>	--	--	--
<i>Ex.Sr.D. J. Antonio Samaranch Torelló</i>	<i>Vocal</i>	--	--	--
		121.665	700.608	
		<b>TOTAL</b>	<b>822.273</b>	<b>0,60</b>

\* Acciones despues SPLIT.

**VI.2.2** Las personas citadas en el punto VI.1., no han participado en operaciones inhabituales de la Sociedad.

**VI.2.3.** *Durante el ejercicio 1998, las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.1. (Administradores) han devengado 67 millones de pesetas por Sueldos y Pensiones, 25 millones de pesetas por Dietas y 115 millones de pesetas por Atenciones Estatutarias, por el ejercicio de sus funciones en las distintas Sociedades del Grupo, Asociadas y Multigrupo.*

*Durante el ejercicio 1998, las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.2. (Directivos) han devengado 371 millones de pesetas por Sueldos y Pensiones.*

*Durante el ejercicio 1999 y hasta la fecha del presente Folleto, las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.1. (Administradores) han devengado 62 millones de pesetas por Sueldos y Pensiones, 9 millones de pesetas por Dietas y 93 millones de pesetas por Atenciones Estatutarias.*

*Durante el ejercicio 1999 y hasta la fecha del presente Folleto, las personas reseñadas en el epígrafe VI.1.2. (Directivos) han devengado 233 millones de pesetas por Sueldos y Pensiones.*

**VI.2.4.** *El importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los Administradores de la Sociedad ascendía a 664 millones de pesetas en 31 de Diciembre de 1.998. Dicha cantidad corresponde íntegramente a Administradores Actuales.*

**VI.2.5.** *El importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituídas por el emisor a favor de las personas reseñadas, y todavía en vigor, asciende a 77.500.000 pesetas. Dicha cantidad corresponde íntegramente a Administradores y Directivos Actuales.*

**VI.2.6. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LOS ADMINISTRADORES FUERA DE LA SOCIEDAD.**

*De las personas mencionadas en el apartado VI.1.1, ejercen actividades fuera de la Sociedad, las siguientes:*

**D.RICARDO FORNESA RIBO**

*Miembro del Consejo de Vigilancia de SUEZ LYONNAISE DES EAUX  
Secretario del Consejo de Admon. y Consejero Adjunto a la Presidencia de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.  
Consejero de FECSA-ENHER  
Consejero de Inmobiliaria Colonial, S.A.*

**D.JERÔME MONOD**

*Presidente del Consejo de Vigilancia de SUEZ LYONNAISE DES EAUX  
Consejero de TOTAL*

**D.ISIDRO FAINE CASAS**

*Director General de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona  
Vicepresidente de Telefónica de España  
Consejero del Banco Herrero  
Presidente de Autopistas Concesionaria Española, S.A.  
Consejero de Gas Natural SDG  
Consejero de Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, S.A. "SABA"  
Consejero de Inmobiliaria Colonial, S.A.*

**D.RODOLFO MARTIN VILLA**

*Presidente Grupo ENDESA  
Consejero de Compañía Española de Petróleos S.A. "CESPA"  
Consejero de Unidad Eléctrica Española, S.A. "UNESA"*

**D.PHILIPPE BRONGNIART**

*Directivo de SUEZ LYONNAISE DES EAUX*

**D.THIERRY BOURBIE**

*Directivo de SUEZ LYONNAISE DES EAUX*

**D.ANTONIO BRUFAU NIUBO**

*Director General del Grupo de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona*

*Presidente de Gas Natural SDG*

*Consejero de REPSOL*

*Consejero de Autopistas Concesionaria Española, S.A.*

*Consejero del Banco Herreo*

*Consejero de Hidroeléctrica del CANTABRICO*

*Consejero de Inmobiliaria Colonial, S.A.*

**D.ENRIQUE COROMINAS VILA**

*Presidente Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona*

*Consejero de Autopistas Concesionaria Española, S.A.*

*Consejero del Banco Herrero*

**D.JEAN LOUIS CHAUSSADE**

*Vicepresidente y Director General LYONNAISE DES EAUX AMERICA LATINA*

*Consejero de Autopistas Concesionaria Española, S.A. "SABA"*

**D.JOSE LUIS JOVE VINTRO**

*Vicepresidente Cámara Of. Comercio, Industria y Navegación de Barcelona*

*Presidente de ADESLAS en representación de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.*

**D.JOSE LUIS MARIN LOPEZ OTERO**

*Director General de Diversificación de ENDESA*

*Consejero de Electricas Reunidas de Zaragoza (ERZ)*

**D.GERARD MESTRALLET**

*Presidente del Consejo de Dirección de Suez Lyonnaise des Eaux*

**D.MANUEL RAVENTOS NEGRA**

*Consejero de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona*

*Consejero de Autopistas Concesionaria Española, S.A.*

**EXCMO.SR.D.J.ANTONIO SAMARANCH**

*Presidente Comité Olimpico Internacional "COI"*

*Consejero de Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, S.A. "SABA"*

*Presidente de Inmobiliaria Colonial, S.A.*

**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 Suez Lyonnaise des Eaux (51%) y la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona(49%), siendo el Consejo de Administración de composición paritaria.*

*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.**

El Consejo de Administración de la Sociedad representa al 60,94% del Capital Social según se detalla:

	<b>Acciones Despues SPLIT</b>	<b>% Capital Social</b>
<i>1) HISUSA - Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos S.A.</i>	65.368.446	47,69
<i>SUEZ LYONNAISE DES EAUX</i>	2.007.864	1,46
<i>ENDESA DIVERSIFICACION, S.A.</i>	16.157.658	11,79
	<b>83.533.968</b>	<b>60,94</b>

*1) Participación Indirecta de Suez- Lyonnaise des Eaux-D. (51%) - Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (49%).*

#### **VI.6. ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD.**

Según las referencias de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 27 de mayo de 1999, el número de accionistas concurrentes de la Sociedad fue de 1.963 y el total de acciones concurrentes fue de 31.968.265 todas ellos 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 de los balances de situación es la siguiente, en millones de pesetas:

#### **EJERCICIO 1.998**

	<i>Límite</i>	<i>A corto plazo</i>	<i>A largo plazo</i>	<i>Total</i>
<i>Préstamos</i>		-	4.319	4.319
<i>Pólizas de crédito</i>	25.175	2.597	15.648	18.245
<i>Intereses</i>	-	76	--	76
		2.673	19.967	22.640

#### **EJERCICIO 1.997**

	<i>Límite</i>	<i>A corto plazo</i>	<i>A largo plazo</i>	<i>Total</i>
<i>Préstamos</i>		--	4.200	4.200
<i>Pólizas de crédito</i>	8.600	--	--	--
<i>Intereses</i>		51	--	51
		51	4.200	4.251

El apartado de préstamos incluye, al 31 de diciembre de 1998, dos operaciones; una por importe de 4.200 millones de pesetas con vencimiento en el año 2007, otra por importe de 119 millones de pesetas con vencimiento en el año 2008. Dichos préstamos devengan un tipo de interés variable referenciado al Mibor. (en la actualidad referenciados al Euribor).

No existen prestamistas físicos ni jurídicos que participen en la Deuda a Largo Plazo del Emisor en más de un 20%.

**B) GRUPO AGUAS DE BARCELONA.**

La composición de las deudas con entidades de crédito de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente, en millones de pesetas:

**EJERCICIO 1.998**

	<i>Límite</i>	<i>A corto plazo</i>	<i>A largo plazo</i>	<i>Total</i>
<i>Préstamos</i>	-	6.333	35.297	41.630
<i>Polizas de crédito en pesetas</i>	81.482	21.862	41.724	63.586
<i>Efectos descontados</i>	2.244	399	-	399
<i>Arrendamientos financieros</i>	-	428	44	472
<i>Intereses</i>	-	497	-	497
		29.519	77.065	106.584

**EJERCICIO 1.997**

	<i>Límite</i>	<i>A corto plazo</i>	<i>A largo plazo</i>	<i>Total</i>
<i>Préstamos</i>		2.248	27.546	29.794
<i>Pólizas de crédito en pesetas</i>	62.810	15.546	13.753	29.299
<i>Efectos descontados</i>	422	504	--	504
<i>Arrendamientos financieros</i>	-	499	634	1.133
<i>Intereses</i>	-	251	--	251
		19.048	41.933	60.981

- Las pólizas de Crédito y los Préstamos están referenciados al MIBOR. (En la actualidad referenciados al Euribor).
- Los tipos de interés medios ponderados de préstamos y pólizas de Crédito existentes al 31 de diciembre de 1998 son del 4,84% y 3,96% respectivamente.

El desglose de la **Deuda a Largo Plazo** de las sociedades con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1.998, por vencimientos, es el siguiente:

<u>EJERCICIO</u>	<u>31.12.97</u>
2.000	7.344
2.001	19.242
2.002	31.465
2.003	3.159
<b>RESTO</b>	<b><u>15.855</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>77.065</b>
=====:	=====

**VI.8. CLIENTES Y PROVEEDORES SIGNIFICATIVOS.**

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.**

No existen esquemas de participación del personal en el capital de la Sociedad, ni ningún tipo de acciones u opciones sobre acciones para el Personal, Equipo Directivo y Administradores.

## **CAPITULO VII**

### **EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD**

#### **VII.I. INDICADORES GENERALES SOBRE LA EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

##### **VII.I.0. EVOLUCION COMERCIAL DE SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. EN 1998**

*Los suministros contratados con medición por contador aumentaron un 1,7% en 1998, a cuyo término el parque instalado se situó en 1.185.540 unidades, por 1.165.582 en 31 de Diciembre de 1997.*

*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 1998, los suministros por aforo disminuyeron un 7,5% hasta situarse en 13.215 unidades.*

*Los contratos de suministros para bocas contra-incendio a final de 1998 eran 15.584, 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 1,5% en 1998, hasta alcanzar la cifra de 1.054.852 suministros; los de uso comercial lo hicieron en un 2,1%, cerrando el año con 132.788 suministros; y los contratos de uso industrial aumentaron un 0,6%, hasta situarse en 5.557 suministros. Los contratos para usos públicos registraron un aumento del 1,7% en 1998, hasta llegar a los 5.530 suministros.*

*El consumo de agua aumentó por segundo año consecutivo, tras un período de caída iniciado a finales de la década de los ochenta. En 1998, el agua facturada ascendió a 196.640 miles de metros cúbicos, un 1,1% más que el año precedente. Los mayores aumentos correspondieron a la venta de agua a otros distribuidores (15,2% más que en 1997), a usos públicos (4,5%) y comerciales (1,2%). El consumo para uso doméstico apenas creció (0,2%) mientras que el consumo para uso industrial registró un incremento inferior al 0,1% en 1998.*

*La composición del consumo por usos, expresado en volumen, sufrió variaciones mínimas, solo relevantes en las ventas de agua a otros distribuidores (4% del total facturado en 1998 frente a un 3,5% en 1997). Aumentó ligeramente la participación de consumo para usos públicos, hasta situarse en un 6,6% del total). El consumo doméstico representó un 64,5%, mientras que el uso comercial se situó en un 6,4% y el industrial en un 18,5%, ligeramente inferiores, todos ellos, a los porcentajes de 1997.*

*Las tarifas de agua no experimentaron aumento alguno en 1998, al haber renunciado la Sociedad a la presentación del correspondiente expediente de modificación de tarifas, según se ha explicado en el apartado IV.1.0.*

**VII.I.I. EVOLUCION SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. A 30 DE JUNIO DE 1999**

**EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

El importe neto de la Cifra de Negocios Acumulada al primer semestre de 1999 asciende a 14.613 millones de pesetas, con un aumento del 3,6% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Aunque el volumen de agua facturada durante dicho período alcanza los 96,41 Hm<sup>3</sup>, con un descenso del 0,9% en relación a junio de 1998, el incremento de actividad experimentado en otras líneas de negocio permite el citado aumento de la Cifra de Negocios.

El Resultado Neto del período asciende a 5.678 millones de pesetas, sensiblemente igual al del ejercicio anterior.

El volumen de inversiones realizado por la sociedad durante el primer semestre de 1999 asciende a 13.843 millones de pesetas, de los cuales 3.017 millones son materiales e inmateriales y 10.826 millones son financieras, habiéndose financiado mediante endeudamiento bancario 6.492 millones de pesetas y el resto con recursos generados.

<b>PREVISION CRECIMIENTO SUMINISTROS (Unidades)</b>			
<b>Clases de uso</b>	<b>Real 31.12.98</b>	<b>Real 30.06.99</b>	<b>Previsión 31.12.99</b>
<i>Doméstico</i>	1.054.852	1.063.947	1.070.000
<i>Comercial</i>	132.788	134.647	135.000
<i>Industrial</i>	5.557	5.528	5.500
<i>Bocas incendios</i>	15.584	15.816	16.000
<i>Ayuntamientos</i>	5.530	5.679	5.700
<i>Ventas en alta</i>	28	28	28
<b>TOTAL</b>	<b>1.214.339</b>	<b>1.225.645</b>	<b>1.232.228</b>

<b>PREVISION EVOLUCION CONSUMO (Miles metros cúbicos)</b>			
<b>Usos</b>	<b>Real 31.12.98</b>	<b>Real 30.06.99</b>	<b>Previsión 31.12.99</b>
<i>Doméstico</i>	126.789	63.486	126.700
<i>Comercial</i>	12.615	5.910	12.700
<i>Industrial</i>	36.451	17.121	36.500
<i>Ayuntamientos</i>	12.934	5.900	11.900
<i>Ventas en alta</i>	7.851	3.995	7.700
<b>TOTAL</b>	<b>196.640</b>	<b>96.412</b>	<b>195.500</b>

## VII.1.2. EVOLUCION GRUPO CONSOLIDADO AGBAR EN 30 JUNIO 1999

### EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

La cifra de negocios consolidada, que asciende a 137.385 millones de pesetas, ha experimentado un incremento del 31,9% respecto del mismo período del ejercicio anterior. En el mismo sentido, los ingresos de explotación alcanzan un total de 145.732 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 31,8% respecto del primer semestre de 1998.

Por sectores de actividad, destacan los crecimientos de actividad en ITV (91,4%) que incluye la incorporación de Seguritat Vehicular (E.C.A.); en Informática y Comunicaciones (73%), donde a la adquisición de pequeñas compañías se une la progresión de las inversiones realizadas en ejercicios anteriores; y en Residuos Sólidos (66%) con la incorporación del grupo BFI

El Resultado Neto de Explotación, que alcanza los 11.855 millones de pesetas, supone un incremento del 48% respecto del primer semestre del ejercicio precedente, que alcanza a todos los sectores de actividad, siendo los de ITV (290%), Informática y Comunicaciones (154%) y Salud (110%) los que presentan un aumento más significativo.

La aportación de las sociedades puestas en equivalencia al Resultado Neto Consolidado ha sido de 1.805 millones de pesetas, un 51,6% superior al primer semestre de 1998 debido principalmente a Aguas Argentinas donde se ha unido la favorable evolución de esta sociedad al incremento de participación de Agbar en la misma.

El Resultado Ordinario antes de la amortización de Fondos de Comercio ha sido de 12.207 millones de pesetas, que representa un aumento del 41,3% respecto del ejercicio precedente. Asimismo, después de una amortización de Fondos de Comercio, de 1.239 millones de pesetas, el Resultado Ordinario de 10.967 millones de pesetas, es superior en un 41,1% al obtenido en idéntico período del ejercicio anterior.

En Resultados Extraordinarios destaca la obtención de 1.026 millones de pesetas de plusvalías por cesión de títulos de Suez Lyonnaise des Eaux, lo que lleva un Resultado antes de Impuestos de 11.971 millones de pesetas, un 36,8% superior al del primer semestre de 1998. El Resultado Neto Consolidado atribuido a Agbar de 7.063 millones de pesetas significa un aumento del 27,5% en relación con el año anterior.

El inmovilizado neto, que asciende a 241.339 millones de pesetas, ha aumentado en 44.265 millones de pesetas respecto del primer semestre del año precedente, y en 14.902 millones de pesetas desde el inicio de presente ejercicio. Las inversiones realizadas en el semestre, por las sociedades integradas globalmente o proporcionalmente han sido las siguientes:

Millones de pesetas

Inmovilizado inmaterial	4.850
Inmovilizado material	14.172
Inmovilizado financiero	9.225

<b>TOTAL</b>	<b>28.247</b>
--------------	---------------

=====

Estas inversiones han sido financiadas en 13.063 millones de pesetas mediante endeudamiento bancario y el resto con los recursos generados por las sociedades del grupo.

La plantilla media consolidada del primer semestre del ejercicio 1999 ha sido de 21.827 personas. La evolución de la plantilla agregada media, sin considerar el método de consolidación utilizado ni el porcentaje de integración realizado, es el siguiente.

	<u>1<sup>er</sup>. SEMESTRE</u>		<u>Incremento</u>
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	
Sdades.en integración global	21.373	16.343	5.030
Sdades.en integración proporcional	941	26	915
Sdades.puestas en equivalencia	8.819	9.080	-261
<b>TOTAL</b>	<b>31.133</b>	<b>25.449</b>	<b>5.684</b>
=====			

**DISTRIBUCIÓN POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS**

(Millones de pesetas)

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>30.6.99</b>	<b>30.6.98</b>
Agua y Residuos Líquidos	46.695	43.483
Salud	40.741	30.453
Residuos Sólidos	27.510	16.621
Informática y Comunicaciones	10.296	5.944
Ingeniería y Construcción	5.955	3.766
I.T.V.	4.565	2.380
Mantenimiento	1.493	1.402
Ocio	130	119
<b>TOTAL</b>	<b>137.385</b>	<b>104.168</b>

**DETALLE CIFRA NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO – Junio 99**

	<u>Unión Europea</u>	<u>Otros países</u>	<u>TOTAL</u>
<b><u>Agua y Saneamiento</u></b>			
Agbar	396	225	621
Lusagua Grupo	1.731		1.731
Agbar Chile Grupo		510	510
Aguas de la Costa		200	200
Canaragua		88	88
Agbar Colombia		14	14
Aguas Filtradas	35		35
Labaqua	7		7
Aguas de Levante	8	58	66
Comagua		1	1
<b>TOTAL AGUA Y SANEAMIENTO</b>	<b>2.177</b>	<b>1.096</b>	<b>3.273</b>
<b><u>Seguros de Salud</u></b>			
Adeslas Argentina Grupo		2.512	2.512
<b>TOTAL SEGUROS DE SALUD</b>	<b>0</b>	<b>2.512</b>	<b>2.512</b>
<b><u>Residuos Sólidos</u></b>			
Clusa	89		89
Cespa	99		99
<b>TOTAL RESIDUOS SOLIDOS</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>188</b>
<b><u>I.T.V.</u></b>			
Cisa	6	19	25
VTV Norte		62	62
VTV Oeste		60	60
Inversiones Finisterre		3	3
ITV Ltda	216		216
Contmar		50	50
Control El. Vehicular		101	101
<b>TOTAL I.T.V.</b>	<b>222</b>	<b>295</b>	<b>517</b>
<b><u>Servicios Informáticos</u></b>			
ICR	2		2
Briefing	13	5	18
Q Systems		6	6
Luma-Eltec	48	4	52
<b>TOTAL SERV. INFORMATICOS</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>78</b>
<b><u>Otros</u></b>			
Adasa Sistemas		20	20
Acsa Argentina		487	487
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>507</b>
<b>TOTAL CIFRA NEG. EXTRANJERO</b>	<b>2.649</b>	<b>4.425</b>	<b>7.074</b>

**VII.1.3. BALANCES DE SITUACION Y CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
EN 30 DE JUNIO DE LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS**

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

**B) GRUPO CONSOLIDADO AGBAR**

**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 JUNIO DE LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS**

## BALANCE DE SITUACION

ACTIVO	Millones de Pesetas		Miles Euros	Euros
	30-jun-99	30-jun-98	30-jun-99	30-jun-98
<b>B) Inmovilizado</b>	<b>162.090</b>	<b>129.431</b>	<b>974.180</b>	<b>777.896</b>
<i>I. Gastos de establecimiento</i>	2	0	12	0
<i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i>	3.633	3.593	21.834	21.594
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas	124	124	745	745
3. Fondo de comercio	10	0	60,10	0,00
4. Derechos de traspaso	0	10	0	60
5. Aplicaciones informáticas	2.127	1.863	12.784	11.197
6. Otro inmovilizado inmaterial	3.303	3.277	19.851	19.695
8. Amortizaciones	-1.931	-1.681	-11.606	-10.103
<i>III. Inmovilizaciones materiales</i>	70.791	69.986	425.462	420.624
1. Terrenos y construcciones	20.393	20.021	122.564	120.329
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	6.773	6.500	40.707	39.066
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.769	5.634	34.672	33.861
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	4.129	3.084	24.816	18.535
5. Otro inmovilizado	1.384	1.999	8.318	12.014
6. Instalaciones de conducción	82.022	79.341	492.962	476.849
7. Amortizaciones	-49.679	-46.593	-298.577	-280.030
<i>IV. Inmovilizaciones financieras</i>	87.664	55.852	526.872	335.678
1. Participaciones en empresas del grupo	67.794	45.772	407.450	275.095
3. Participaciones en empresas asociadas	19.318	8.223	116.104	49.421
5. Cartera de valores a largo plazo	4.804	4.493	28.873	27.003
6. Otros créditos	161	438	968	2.632
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	983	853	5.908	5.126
8. Provisiones	-5.396	-3.927	-32.431	-23.602
<b>C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>162</b>	<b>361</b>
<b>D) Activo circulante</b>	<b>15.268</b>	<b>18.610</b>	<b>91.763</b>	<b>111.848</b>
<i>II. Existencias</i>	745	584	4.477	3.510
2. Materias Primas y otros aprovisionamientos	144	168	865	1.010
3. Productos en curso y semiterminados	588	416	3.534	2.500
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	13	0	78	0
<i>III. Deudores</i>	9.261	12.646	55.659	76.003
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.959	11.510	35.814	69.176
2. Empresas del grupo, deudores	299	337	1.797	2.025
3. Empresas asociadas, deudores	50	183	301	1.100
4. Deudores varios	1.822	434	10.950	2.608
5. Personal	6	44	36	264
6. Administraciones Públicas	1.231	244	7.398	1.466
7. Provisiones	-106	-106	-637	-637
<i>IV. Inversiones financieras temporales</i>	5.044	5.111	30.314	30.717
2. Créditos a empresas del grupo	1.726	1.597	10.373	9.598
5. Cartera de valores a corto plazo	105	101	631	607
6. Otros créditos	3.197	3.413	19.214	20.513
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	16	0	96	0
<i>V. Acciones propias a corto plazo</i>	80	0	481	0
<i>VI. Tesorería</i>	138	269	829	1.617
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL (B+C+D) .....</b>	<b>177.385</b>	<b>148.101</b>	<b>1.066.105</b>	<b>890.105</b>

## BALANCE DE SITUACION

PASIVO	Millones de Pesetas		Miles Euros	
	30-jun-99	30-jun-98	30-jun-99	30-jun-98
<b>A) Fondos propios</b>	<b>115.562</b>	<b>111.848</b>	<b>694.541</b>	<b>672.219</b>
<i>I. Capital suscrito</i>	22.804	22.619	137.055	135.943
<i>II. Prima de emisión</i>	26.607	26.607	159.911	159.911
<i>III. Reserva de revalorización</i>	21.308	21.308	128.064	128.064
<i>IV. Reservas</i>	39.165	35.644	235.386	214.225
1. Reserva legal	4.569	4.524	27.460	27.190
2. Reservas para acciones propias	80	0	481	0
5. Otras reservas	34.478	31.120	207.217	187.035
6. Diferencias por redenominación del capital a euros	38	0	228	0
<i>VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio o pérdida)</i>	5.678	5.670	34.125	34.077
<i>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	0	0	0	0
<b>B) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>1.436</b>	<b>0</b>
<b>C) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>7.188</b>	<b>6.289</b>	<b>43.201</b>	<b>37.798</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	2.093	2.397	12.579	14.406
3. Otras provisiones	5.095	3.892	30.622	23.391
<b>D) Acreedores a largo plazo</b>	<b>29.037</b>	<b>8.232</b>	<b>174.515</b>	<b>49.474</b>
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	21.479	4.200	129.091	25.243
<i>IV. Otros acreedores</i>	4.194	3.397	25.206	20.416
2. Otras deudas	1.802	2.027	10.830	12.183
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	1.122	953	6.743	5.728
4. Acreedores operaciones tráfico largo plazo	1.270	417	7.633	2.506
<i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i>	3.364	635	20.218	3.816
1. De empresas del grupo	3.019	0	18.145	0
2. De empresas asociadas	345	635	2.073	3.816
<b>E) Acreedores a corto plazo</b>	<b>25.359</b>	<b>21.732</b>	<b>152.411</b>	<b>130.613</b>
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	7.653	59	45.995	355
1. Préstamos y otras deudas	7.625	0	45.827	0
2. Deudas por intereses	28	59	168	355
<i>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</i>	3.943	5.382	23.698	32.346
1. Deudas con empresas del grupo	3.932	5.375	23.632	32.304
2. Deudas con empresas asociadas	11	7	66	42
<i>IV. Acreedores comerciales</i>	4.911	4.515	29.516	27.136
1. Anticipos recibidos por pedidos	443	368	2.663	2.212
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	4.468	4.147	26.853	24.924
<i>V. Otras deudas no comerciales</i>	8.843	11.746	53.148	70.595
1. Administraciones Públicas	5.857	5.527	35.202	33.218
3. Otras deudas	2.740	6.131	16.468	36.848
4. Remuneraciones pendientes de pago	245	87	1.472	523
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	1	1	6	6
<i>VI. Provisiones para operaciones de tráfico</i>	9	30	54	180
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E) .....</b>	<b>177.385</b>	<b>148.101</b>	<b>1.066.105</b>	<b>890.105</b>

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

<b>HABER</b>	<b>Millones de Pesetas</b>		<b>Miles</b>	<b>Euros</b>
	<b>30-jun-99</b>	<b>30-jun-98</b>	<b>30-jun-99</b>	<b>30-jun-98</b>
<b>B) INGRESOS</b>				
<u>1. Importe neto de la cifra de negocios</u>	14.613	14.110	87.826	84.803
a) Ventas	13.524	13.078	81.281	78.600
b) Prestaciones de servicios	1.089	1.032	6.545	6.202
<u>2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso fabricación</u>	252	128	1.515	769
<u>3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</u>	3.017	2.225	18.133	13.373
<u>4. Otros ingresos de explotación</u>	601	506	3.612	3.041
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	601	506	3.612	3.041
<u>5. Ingresos de participaciones en capital</u>	4.691	3.519	28.194	21.151
a) En empresas del grupo	4.071	3.140	24.467	18.872
b) En empresas asociadas	155	334	932	2.007
c) En empresas fuera del grupo	465	45	2.795	270
<u>6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos de activo inmovilizado</u>	0	7	0	42
c) En empresas fuera del grupo	0	7	0	42
<u>7. Otros intereses e ingresos asimilados</u>	99	117	595	703
a) En empresas del grupo	95	83	571	499
c) Otros intereses	3	21	18	126
d) Beneficios en inversiones financieras	1	13	6	78
<u>8. Diferencias positivas de cambio</u>	137	18	823	108
<u>9. Beneficios de enajenación inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	1.026	1.159	6.166	6.966
<u>10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias</u>	30	128	180	769
<u>12. Ingresos extraordinarios</u>	166	188	998	1.130

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

<i>DEBE</i>	<i>Millones de Pesetas</i>		<i>Miles</i>	<i>Euros</i>
	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>
<b>A) GASTOS</b>				
<u>2. Aprovisionamientos:</u>	4.617	3.644	27.749	21.901
a) Consumo de mercaderías	1.206	1.092	7.248	6.563
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	1.478	1.096	8.883	6.587
c) Otros gastos externos	1.933	1.456	11.618	8.751
<u>3. Gastos de personal</u>	4.973	4.790	29.889	28.789
a) Sueldos, salarios y asimilados	3.338	3.365	20.062	20.224
b) Cargas sociales	1.635	1.425	9.827	8.564
<u>4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</u>	2.497	2.350	15.007	14.124
<u>5. Variación provisiones de tráfico</u>	325	103	1.953	619
c) Variación de otras provisiones de tráfico	325	103	1.953	619
<u>6. Otros gastos de explotación</u>	3.911	4.141	23.506	24.888
a) Servicios exteriores	3.640	4.013	21.877	24.119
b) Tributos	271	78	1.629	469
c) Otros gastos de gestión corriente	0	50	0	301
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>2.160</b>	<b>1.941</b>	<b>12.981</b>	<b>11.665</b>
<u>7. Gastos financieros y gastos asimilados</u>	534	196	3.209	1.178
a) Por deudas con empresas del grupo	40	53	240	319
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	494	143	2.969	859
<u>9. Diferencias negativas de cambio</u>	1.128	11	6.779	66
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>3.265</b>	<b>3.454</b>	<b>19.624</b>	<b>20.760</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>5.425</b>	<b>5.395</b>	<b>32.605</b>	<b>32.425</b>
<u>11. Pérdidas procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</u>	42	67	252	403
<u>12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias</u>	99	19	595	114
<u>13. Gastos extraordinarios</u>	150	157	902	944
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>931</b>	<b>1.232</b>	<b>5.595</b>	<b>7.404</b>
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.356</b>	<b>6.627</b>	<b>38.200</b>	<b>39.829</b>
<u>15. Impuesto sobre Sociedades</u>	678	957	4.075	5.752
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>5.678</b>	<b>5.670</b>	<b>34.125</b>	<b>34.077</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA INDIVIDUAL**

	<i>Millones de Pesetas</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>
<i>Importe Neto de la Cifra de Negocio</i>	14.613	14.110	87.825	84.803
<i>Otros Ingresos</i>	3.618	2.731	21.745	16.414
<i>Variacion Existencias Productos Terminados y en Curso</i>	252	128	1.515	769
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION</b>	<b>18.483</b>	<b>16.969</b>	<b>111.085</b>	<b>101.986</b>
<i>Compras Netas</i>	-2.683	-2.188	-16.125	-13.150
<i>Variacion Existencias Mercaderias, Materias Primas y</i>				
<i>Otras Materias Consumibles</i>	0		0	0
<i>Gastos Externos y de Explotacion</i>	-5.845	-5.650	-35.129	-33.957
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>9.955</b>	<b>9.131</b>	<b>59.831</b>	<b>54.878</b>
<i>Otros Gastos e Ingresos</i>	0	0	0	0
<i>Gastos personal</i>	-4.973	-4.790	-29.889	-28.788
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>4.982</b>	<b>4.341</b>	<b>29.942</b>	<b>26.090</b>
<i>Dotacion Amortizaciones Inmovilizado</i>	-2.497	-2.350	-15.007	-14.124
<i>Dotaciones al Fondo de Reversion</i>	0	0	0	0
<i>Variacion Provisiones de Circulante</i>	-325	-50	-1.953	-301
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>2.160</b>	<b>1.941</b>	<b>12.982</b>	<b>11.666</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	4.927	3.661	29.612	22.003
<i>Gastos Financieros</i>	-1.662	-207	-9.989	-1.244
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>5.425</b>	<b>5.395</b>	<b>32.605</b>	<b>32.425</b>
<i>Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	984	1.092	5.914	6.563
<i>Variacion Provisiones del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	0	0	0	0
<i>Resultados por Operaciones con Acciones y Oblig. Propias</i>	-69	109	-415	655
<i>Resultados de Ejercicios Anteriores</i>	0	0	0	0
<i>Otros Resultados Extraordinarios</i>	16	31	96	186
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.356</b>	<b>6.627</b>	<b>38.200</b>	<b>39.829</b>
<i>Impuestos Sobre Sociedades y Otros</i>	-678	-957	-4.075	-5.752
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.678</b>	<b>5.670</b>	<b>34.125</b>	<b>34.077</b>

**B) GRUPO AGBAR**

- *Balances de Situación*
- *Cuenta de Perdidas y Ganancias*
- *Cuentas de Perdidas y Ganancias Analítica*

**REFERENCIA: 30 DE JUNIO DE LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS**

## BALANCE DE SITUACIÓN

<i>ACTIVO</i>	<i>Millones de Ptas.</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<i>30 jun. 99</i>	<i>30 jun. 98</i>	<i>30 jun. 99</i>	<i>30 jun. 98</i>
<b>A) Accionistas por desembolsos no exigidos</b>	<b>757</b>	<b>77</b>	<b>4.550</b>	<b>463</b>
<b>B) Inmovilizado</b>	<b>241.239</b>	<b>196.974</b>	<b>1.449.876</b>	<b>1.183.838</b>
<i>I. Gastos de establecimiento</i>	1.948	1.166	11.708	7.008
<i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i>	44.564	35.968	267.835	216.172
<i>III. Inmovilizaciones materiales</i>	142.177	123.952	854.501	744.967
1. Terrenos y construcciones	52.520	42.297	315.652	254.210
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	29.556	24.406	177.635	146.683
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	8.767	8.438	52.691	50.713
5. Otro inmovilizado	51.943	36.657	312.184	220.313
6. Instalaciones de conducción	95.402	91.069	573.378	547.336
7. Amortizaciones	(95.666)	(77.822)	(574.964)	(467.720)
8. Provisiones	(345)	(1.093)	(2.073)	(6.569)
<i>IV. Inmovilizaciones financieras</i>	52.550	35.888	315.832	215.691
1. Participaciones puestas en Equivalencia	27.444	17.307	164.942	104.017
4. Créditos a sociedades puestas en Equivalencia	605	13	3.636	78
5. Cartera de valores a largo plazo	13.145	9.886	79.003	59.416
6. Otros créditos *	12.055	9.016	72.452	54.187
8. Provisiones	(699)	(334)	(4.201)	(2.007)
<b>C) Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>1.067</b>	<b>673</b>	<b>6.413</b>	<b>4.045</b>
<b>D). Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>31.860</b>	<b>16.096</b>	<b>191.482</b>	<b>96.739</b>
<b>E). Activo circulante</b>	<b>127.914</b>	<b>108.510</b>	<b>768.779</b>	<b>652.158</b>
<i>II. Existencias</i>	6.448	5.204	38.753	31.277
<i>III. Deudores</i>	102.675	84.177	617.089	505.914
1. Clientes por ventas y prestación de servicios	86.208	78.204	518.121	470.016
2. Empresas puestas en equivalencia	5.206	2.976	31.289	17.886
4. Otros deudores	18.360	10.234	110.346	61.508
7. Provisiones	(7.099)	(7.237)	(42.666)	(43.495)
<i>IV. Inversiones financieras temporales</i>	10.995	11.739	66.081	70.553
<i>V. Acciones Sdad.dominante a c/p.</i>	80	0	481	0
<i>VI. Tesorería</i>	6.306	6.448	37.900	38.753
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	1.410	942	8.474	5.662
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>402.837</b>	<b>322.330</b>	<b>2.421.099</b>	<b>1.937.242</b>

\* Incluye deudas por operaciones tráfico a l/p.

## BALANCE DE SITUACIÓN

<i>PASIVO</i>	<i>Millones de Ptas.</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<i>30 jun.99</i>	<i>30 jun. 98</i>	<i>30 jun. 99</i>	<i>30 jun. 98</i>
<b>A) Fondos propios</b>	<b>137.778</b>	<b>126.627</b>	<b>828.062</b>	<b>761.044</b>
<i>I. Capital suscrito</i>	22.804	22.619	137.055	135.943
<i>II. Prima de emisión</i>	26.607	26.607	159.911	159.911
<i>III. Reserva de revalorización</i>	21.308	21.308	128.064	128.064
<i>IV. Reservas</i>	57.723	48.986	346.922	294.412
1. <i>Otras Reservas de la Sociedad Dominante</i>	39.165	35.644	235.386	214.225
2. <i>Reservas de Consolidación</i>	18.558	13.342	111.536	80.187
<i>VI. Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante</i>	7.063	5.538	42.449	33.284
<i>VII. Diferencias de conversión</i>	2.273	1.569	13.661	9.430
<b>B) Intereses socios externos</b>	<b>19.967</b>	<b>17.469</b>	<b>120.004</b>	<b>104.991</b>
<b>D) Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>3.034</b>	<b>2.779</b>	<b>18.235</b>	<b>16.702</b>
<b>E) Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>20.849</b>	<b>12.822</b>	<b>125.305</b>	<b>77.062</b>
1. <i>Provisiones para pensiones y obligaciones similares</i>	4.342	4.343	26.096	26.102
3. <i>Otras provisiones</i>	12.325	5.818	74.075	34.967
4. <i>Fondo de reversión</i>	4.182	2.661	25.134	15.993
<b>F) Acreedores a largo plazo</b>	<b>88.713</b>	<b>58.865</b>	<b>533.176</b>	<b>353.786</b>
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	82.440	50.707	495.474	304.755
<i>IV. Otros acreedores</i>	5.906	7.520	35.496	45.196
<i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i>	367	638	2.206	3.834
<b>G) Acreedores a corto plazo</b>	<b>131.982</b>	<b>103.654</b>	<b>793.228</b>	<b>622.973</b>
<i>II. Deudas con entidades de crédito</i>	37.207	24.817	223.619	149.153
<i>III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia</i>	630	1.029	3.786	6.184
<i>IV. Acreedores comerciales</i>	62.802	45.075	377.448	270.906
<i>V. Otras deudas no comerciales</i>	29.238	30.620	175.724	184.030
<i>VII. Ajustes por periodificación</i>	2.105	2.113	12.651	12.699
<b>H) Provisiones para operaciones de tráfico</b>	<b>514</b>	<b>114</b>	<b>3.089</b>	<b>685</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>402.837</b>	<b>322.330</b>	<b>2.421.099</b>	<b>1.937.242</b>

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

<b>DEBE</b>	<i>Millones de Ptas.</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<b>30 jun. 99</b>	<b>30 jun. 98</b>	<b>30 jun. 99</b>	<b>30 jun. 98</b>
<b>A) GASTOS</b>				
<i>1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</i>	0	0	0	0
<i>2. Aprovisionamientos</i>	59.684	46.611	358.708	280.138
<i>3. Gastos de personal</i>	44.924	33.579	269.999	201.814
<i>4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</i>	9.156	7.116	55.029	42.768
<i>5. Variación provisiones de tráfico</i>	674	396	4.051	2.380
<i>6. Otros gastos de explotación</i>	19.469	14.916	117.011	89.647
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.856</b>	<b>8.007</b>	<b>71.256</b>	<b>48.123</b>
<i>7. Gastos financieros y gastos asimilados</i>	2.475	2.141	14.875	12.868
<i>8. Variación de las provisiones de inversiones financieras</i>	(3)	6	(18)	36
<i>9. Diferencias negativas de cambio</i>	1.888	78	11.347	469
<b>II. AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>1.240</b>	<b>868</b>	<b>7.453</b>	<b>5.217</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>10.968</b>	<b>7.772</b>	<b>65.919</b>	<b>46.711</b>
<i>11. Pérdidas procedentes de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</i>	251	126	1.509	757
<i>13 Gastos extraordinarios</i>	1.482	1.169	8.907	7.026
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>1.003</b>	<b>979</b>	<b>6.028</b>	<b>5.884</b>
<b>VI. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.971</b>	<b>8.751</b>	<b>71.947</b>	<b>52.595</b>
<i>15. Impuesto sobre sociedades</i>	3.530	2.726	21.216	16.384
<b>VII. BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>8.441</b>	<b>6.025</b>	<b>50.731</b>	<b>36.211</b>
<b>VIII. BENEFICIO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1.378</b>	<b>487</b>	<b>8.282</b>	<b>2.927</b>
<b>IX. BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>7.063</b>	<b>5.538</b>	<b>42.449</b>	<b>33.284</b>

<b>HABER</b>	<b>30 jun. 99</b>	<b>31 dic.98</b>	<b>30 jun. 99</b>	<b>30 jun. 99</b>
	<b>B) INGRESOS</b>			
<i>1. Importe neto de la cifra de negocios</i>	137.385	104.168	825.700	626.062
<i>2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</i>	405	288	2.434	1.731
<i>3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</i>	4.989	4.128	29.984	24.810
<i>4. Otros ingresos de explotación</i>	2.984	2.041	17.934	12.267
<i>5. Ingresos de participaciones en capital</i>	538	466	3.233	2.801
<i>6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos de activo inmovilizado</i>	0	812	0	4.880
<i>7. Otros intereses e ingresos asimilados</i>	2.076	348	12.477	2.092
<i>8. Diferencias positivas de cambio</i>	293	42	1.761	252
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>1.453</b>	<b>557</b>	<b>8.733</b>	<b>3.348</b>
<b>III. Participación en Beneficios de Empresas puestas en equivalencia</b>	<b>1.805</b>	<b>1.190</b>	<b>10.848</b>	<b>7.152</b>
<i>9. Beneficios de enajenación inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</i>	1.456	1.596	8.751	9.592
<i>12. Ingresos extraordinarios</i>	1.280	678	7.693	4.075

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANACIAS ANALITICA CONSOLIDADA**

	<i>Millones de Pesetas</i>		<i>Miles Euros</i>	
	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>	<i>30-jun-99</i>	<i>30-jun-98</i>
<i>Importe Neto de la Cifra de Negocio</i>	137.385	104.168	825.700	626.062
<i>Otros Ingresos</i>	7.942	6.040	47.732	36.301
<i>Variacion Existencias Productos Terminados y en Curso</i>	405	288	2.435	1.731
<b>VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION</b>	<b>145.732</b>	<b>110.496</b>	<b>875.867</b>	<b>664.094</b>
<i>Compras Netas</i>	-22.291	-17.326	-133.972	-104.131
<i>Variacion Existencias Mercaderias, Materias Primas y</i>				
<i>Otras Materias Consumibles</i>	350	72	2.104	433
<i>Gastos Externos y de Explotacion</i>	-57.212	-44.274	-343.851	-266.092
<b>VALOR AÑADIDO AJUSTADO</b>	<b>66.579</b>	<b>48.968</b>	<b>400.148</b>	<b>294.304</b>
<i>Otros Gastos e Ingresos</i>	30	130	180	781
<i>Gastos personal</i>	-44.924	-33.579	-269.999	-201.814
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>21.685</b>	<b>15.519</b>	<b>130.329</b>	<b>93.271</b>
<i>Dotacion Amortizaciones Inmovilizado</i>	-8.707	-6.863	-52.330	-41.247
<i>Dotaciones al Fondo de Reversion</i>	-449	-253	-2.699	-1.521
<i>Variacion Provisiones de Circulante</i>	-674	-396	-4.050	-2.380
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>11.855</b>	<b>8.007</b>	<b>71.250</b>	<b>48.123</b>
<i>Ingresos Financieros</i>	2.907	1.668	17.471	10.025
<i>Gastos Financieros</i>	-4.363	-2.219	-26.222	-13.336
<i>Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados</i>	0	0	0	0
<i>Dotacion Amortizacion y Provisiones Financieras</i>	3	-6	18	-36
<i>Resultados de Conversion</i>	0	0	0	0
<i>Participacion Resultado Sociedades Puestas Equivalencia</i>	1.805	1.190	10.849	7.152
<i>Amortizacion Fondo Comercio Consolidacion</i>	-1.240	-868	-7.453	-5.217
<i>Reversion Diferencias Negativas de Consolidacion</i>	0	0	0	0
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>10.967</b>	<b>7.772</b>	<b>65.913</b>	<b>46.711</b>
<i>Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	1.346	1.384	8.090	8.318
<i>Variacion Provisiones del Inmovilizado Inmaterial ,</i>				
<i>Material y Cartera de Control</i>	-169	-4	-1.016	-24
<i>Resultados por Operaciones con Acciones y Oblig. Propias</i>	-69	90	-415	541
<i>Resultados de Ejercicios Anteriores</i>	0	0	0	0
<i>Otros Resultados Extraordinarios</i>	-104	-491	-625	-2.951
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.971</b>	<b>8.751</b>	<b>71.947</b>	<b>52.595</b>
<i>Impuestos Sobre Sociedades y Otros</i>	-3.530	-2.726	-21.216	-16.384
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.441</b>	<b>6.025</b>	<b>50.731</b>	<b>36.211</b>
<i>Resultado Atribuido a Socios Externos</i>	-1.378	-487	-8.282	-2.927
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD</b>				
<b>DOMINANTE</b>	<b>7.063</b>	<b>5.538</b>	<b>42.449</b>	<b>33.284</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**

*En el momento de redactar este folleto, se halla en curso de preparación el estudio técnico-económico para acompañar la petición de tarifas para el año 2000. En el mismo se considera la evolución previsible de las diferentes partidas de gastos y las últimas tendencias de la demanda, la amortización de los tipos de retribución de los activos con la realidad de los mercados de capitales, los criterios de la Administración sobre incorporación progresiva de valor actualizado de los activos dedicados a la actividad de abastecimiento de agua, y todas aquellas circunstancias que puedan tener incidencia en la fijación de la tabla de tarifas a proponer.*

*Entre estas últimas tiene especial importancia la reciente aprobación por el Parlament de Catalunya de la Llei 6/1999 de 12 de julio, puesto que prevé, en relación al impuesto único Canon del Agua, un tratamiento especial del consumo básico de las familias en función de sus componentes, que la EMSHTR desea trasladar, de algún modo, a la estructura de las tarifas. Ello, por tanto, será recogido en la propuesta de la Sociedad para el año 2000, de acuerdo con criterios de neutralidad de sus efectos en la facturación global.*

*Otro de los efectos que la Llei 6/1999 puede comportar será, probablemente para 2001, un cambio en la cuantía y la estructura de las tarifas que la empresa pública de la Generalitat de Catalunya, ATLL, (\*) aplica a los suministros en "alta" que efectúa a la Sociedad.*

*(\*) (Aigües Ter-Llobregat - Empresa Pública de la Generalitat de Catalunya, que distribuye agua del río Ter, tratada en la Planta de Cardedeu, y del río Llobregat, tratada en la planta de Abrera).*

*En conjunto, todo ello tiene que redundar en una simplificación de la factura actual, y dar fin a la campaña de protesta contra los tributos del agua que una fracción de los usuarios, en número creciente, vienen manteniendo desde 1991, y que ha causado notables contratiempos a la gestión diaria de Agbar, al alcanzar una cifra próxima a los 65.000 clientes.*

*Para presentar todos estos cambios y renovar la imagen, Agbar tiene avanzado un proyecto de nueva factura y de plan de comunicación con los usuarios que precisa de la completa definición de los conceptos comentados para su validación final y lanzamiento.*

*El cualquier caso, Agbar es consciente de que el conjunto de circunstancias del entorno difícilmente permitirá alcanzar en el futuro inmediato aumentos tarifarios por encima del IPC que permitan recuperar niveles anteriores, ni tan sólo alrededor del IPC, por lo que prosigue e intensifica su política de mejora de resultados de explotación en base al ahorro de gastos y ampliación de la oferta de productos y servicios ajenos a la venta de agua, sin perjuicio de obtener las mejores tarifas posibles.*

*La promoción inmobiliaria y de suelo urbano e industrial, que llevan aparejado un aumento paralelo aunque decalado de la contratación de nuevos suministros está en un momento de auge en el área servida. El progresivo mejor conocimiento de las características y requerimientos de la clientela, ayudado por la mejora tecnológica, está permitiendo trabajar en el desarrollo de productos de valor añadido para el cliente.*

*Para la gestión eficiente, Agbar está desarrollando un nuevo sistema de control de gestión basado en los costes por actividades.*

*Se trabaja en las actividades de análisis para terceros, gestión de alcantarillado, cartografía informalizada, explotación y suministro de agua no potable, gestión de infraestructuras, regeneración de carbón activo, entre otras, a parte de desarrollar productos como variantes o complementos de producto básico, el suministro de agua.*

*En 1998 Agbar obtuvo la certificación de AENOR según la norma UNWE-ISO-9002 para el servicios de análisis de agua a terceros y, en 1999, la renovación de la certificación según la misma norma para los procesos de producción y control de agua para consumo humano y el servicio de distribución domiciliaria y atención al cliente, que se simultaneó con la auditoría de seguimiento anual de servicio de análisis, también pasada con éxito.*

*Como pieza esencial del aseguramiento de la calidad, Agbar ha establecido una sistemática iniciada ya en años anteriores, de conocimiento del grado de satisfacción de los clientes domésticos, con el doble propósito de mejorar los procesos de servicio, en lo posible, y conocer las expectativas que puedan dar pie al desarrollo de nuestros productos.*

*En el área de grandes cuentas, se está trabajando activamente para profundizar las relaciones comerciales con los clientes y estudiar específicamente sus requerimientos.*

*En 1999 se ha obtenido un tercer contrato de gestión de alcantarillado con un Ayuntamiento del área servida, que se añade a los dos ya existentes anteriormente. Se prosigue la acción comercial en este campo.*

#### **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 de la Sociedad.*

*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.*

*No obstante, y teniendo en cuenta el volumen de autofinanciación generada, y una vez deducida la parte aplicada a las Inversiones Materiales, 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.*

#### **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 como en el caso de INTERAGUA, liderada por Aguas de Barcelona, 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 son absolutamente necesarias.*

## **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.*

*En los ejercicios 1996, 1997 y 1998, ha distribuido a sus accionistas, 90, 100 y 105 pesetas brutas por acción, respectivamente.*

*El Resultado obtenido en el ejercicio de 1998 alcanzó los 8.231 millones de pesetas, siendo el Dividendo Total Distribuido de 4.750 millones de pesetas, pasándose el resto, es decir, 3.436 millones de pesetas a Reservas Voluntarias, y 45 millones de pesetas a Reserva Legal y por tanto, a incrementar los Fondos Propios de la Sociedad.*

### **VII.2.2.2. POLITICAS DE INVERSION**

*La Sociedad es generadora de un cash-flow que le permite autofinanciar el Plan Anual de Inversiones del Inmovilizado Material. Dicho Plan para la Sociedad Matriz será aprobado para el Ejercicio 2000 en el primer trimestre del próximo año.*

*Las Inversiones Materiales de la Sociedad pueden subdividirse en dos grandes grupos:*

*VEGETATIVAS: Que permiten hacer frente a la reposición de instalaciones que constituyen el sistema de abastecimiento y,*

*ESTRATEGICAS: 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.*

### **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**

*En uso de la facultad de proceder al pago anticipado establecido en las escrituras de Emisión de las Obligaciones Series J, F, K, Agbar 63, Besós 67, Besós 63, H e I, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de fecha 12 de febrero de 1998, acordó proceder al pago anticipado y en consecuencia a su amortización de las obligaciones de las series detalladas anteriormente todavía en circulación, al no haberlas previamente correspondido su amortización, en virtud de los sorteos efectuados.*

*El pago se efectuó el día 20 de marzo de 1998 por su valor nominal junto con los intereses devengados desde el vencimiento del último cupón hasta dicha fecha.*

#### **VII.2.2.5. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO**

*Al final del ejercicio 1998, el endeudamiento de la sociedad incluye una deuda de 4200 millones de pesetas con vencimiento en el año 2.007, y otra por importe de 119 millones de pesetas con vencimiento en el año 2008.*

*Dichos préstamos devengan un tipo de interés variable referenciado al Mibor.(En la actualidad referenciada al Euribor).*

*Las Pólizas de crédito están referenciadas al Mibor.(En la actualidad referenciada al Euribor).*

*El desglose de la deuda a largo plazo del Grupo de Sociedades con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998, por vencimientos, es el siguiente:*

<b>MILLONES DE PESETAS</b>					
<i>2.000</i>	<i>2.001</i>	<i>2.002</i>	<i>2.003</i>	<i>RESTO</i>	<i>TOTAL</i>
<i>7344</i>	<i>19.242</i>	<i>31.465</i>	<i>3.159</i>	<i>15.855</i>	<i>77.065</i>

### **VII 3. HECHOS SIGNIFICATIVOS RECIENTES**

#### **VII 3.1 CALIFICACION CREDITICIA DE EMISOR A LARGO PLAZO**

*Las Agencias de rating MOODY'S INVESTORS SERVICE y STANDARD & POOR'S CREDITWIRE han otorgado 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.*

*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 PROGRAMA DE EMISION DE AGBAR INTERNATIONAL B.V**

*Se constituyó una filial 100% Agbar (AGBAR INTERNACIONAL, BV) con sede en Holanda, que con la garantía de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. realizará un programa de emisión de euronotas hasta un importe máximo de 2000 millones de euros. Dicho programa, firmado el 8 de octubre del presente año obtuvo 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.*

*A finales de octubre se emitirán 500 millones de Euros, a 10 años no estando planificadas nuevas emisiones durante el ejercicio 1999.*

*El arranger del programa es Deutsche Bank siendo los dealers Deutsche Bank, Invercaixa, Merry Lynch International, Morgan Stanley Dean Witter, Paribas y SG Investment Banking..*

#### **"COVENANT" EURO MEDIUM TERM NOTE PROGRAMME**

*SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., garantiza incondicional e irrevocablemente los pagos debidos y no satisfechos a su vencimiento por el emisor, a primera demanda del Trustee, de los Dealers o de los tenedores de los títulos emitidos, así como el resto de las obligaciones asumidas por el emisor en este programa.*

*Esta garantía se coloca **pari passu** con el resto de obligaciones no subordinadas del garante, excepción hecha de aquellas que constan en escritura pública o en póliza intervenida por Corredor de Comercio o que se beneficien de otra situación de preferencia prevista por la ley española.*

*SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., en su condición de garante **no podrá**, sin que se pueda cancelar el programa a juicio del Trustee o de los tenedores de los títulos emitidos:*

*1.- Garantizar o afianzar o dejar que un tercero garantice por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. **en mejores condiciones** que las previstas en el programa, cualquier tipo de deuda de dinero tomado en préstamo representada en forma de títulos-valores negociables en los mercados de capitales.*

*Esta prohibición afecta igualmente a las "Filiales Principales" del garante, consideradas como tales aquellas cuya facturación bruta subconsolidada representa un 5% o más de la facturación bruta consolidada del grupo Agbar o cuyo activo subconsolidado representa un 5% o más del activo consolidado del grupo Agbar (a 30 de junio de 1999 serían Adeslas, Cespa, Sorea, Aquagest - Andaluza y Agbar ITV).*

*Si se podrá garantizar sin embargo la deuda financiera titulizada que se emita específicamente para financiar la adquisición de activos, siempre y cuando esa garantía se otorgue sobre esos mismos activos.*

**2.- Faltar al pago de principal o intereses debidos por razón de los títulos** emitidos en este programa durante 14 días o más.

**3.- Devenir exigible** anticipadamente por alguna causa de terminación una **cantidad superior a 6 millones de euros** tomada en préstamo o garantizada por Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., o por alguna de sus Filiales Principales (tal como se definieron más arriba) o faltar a su pago en su debido tiempo o devenir ejecutable tal garantía o faltar al pago de lo debido por tal garantía.

**4.- Amenazar con suspender pagos o iniciarse cualquier procedimiento concursal** o ser declarado en suspensión de pagos o quiebra. Este supuesto afecta igualmente a las Filiales Principales y tiene un período de gracia de 45 días.

**5.- Iniciar motu proprio o no oponerse a un procedimiento concursal** en su contra o transigir de cualquier forma con los acreedores. Este supuesto afecta igualmente a las Filiales Principales.

**6.- Disolverse** por resolución de jurisdicción competente, excepto cuando se trate de algún supuesto de "Reorganización Permitida", esto es:

- a) *sucesión de empresa, entendida como fusión o transferencia de los activos de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. a otra entidad que:*
  - *detente la propiedad de sustancialmente todos los activos de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. tenía inmediatamente antes de la sucesión,*
  - *lleve a cabo el negocio que Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., realizaba inmediatamente antes de la sucesión,*
  - *ostente un credit-rating no inferior al de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. antes de la sucesión y*
  - *asuma todas las obligaciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. en este programa.*
- b) *reorganización de activos dentro del grupo Agbar (fusión, escisión, venta, intercambio de acciones, etc), siempre que Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., continúe controlando directa o indirectamente tales activos.*
- c) *cualquier enajenación de activos (incluidas acciones) de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., a un tercero de fuera del grupo que se haga a precios y condiciones de mercado.*

*Este supuesto afecta igualmente a las Filiales Principales.*

**7.- Realizar un incumplimiento de cualquier obligación derivada del Offering Circular o el Trust Deed** que en opinión del Trustee no pueda corregirse o que no se haya sanado en el plazo de 30 días posteriores al requerimiento del Trustee para que sea sanado.

**8.- dejar de tener al emisor como sociedad filial** de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.,

### **VII.3.3. DESTINO DE LA FINANCIACION**

Con fecha 11 junio de 1999, el Consorcio formado por AGBAR, y Suez Lyonnaise des Eaux resultó adjudicatario del 42% de las acciones de la Empresa Metropolitana de Obras y Servicios (EMOS), actual concesionaria por tiempo ilimitado de los servicios del ciclo integral del agua en la región metropolitana de Santiago de Chile (5.000.000 habitantes), y de la que AGBAR es la operadora del sistema de abastecimiento y saneamiento, firmando la toma de posesión el 14 de septiembre de 1999.

Dicha operación ha representado una inversión de 516 millones de Euros, financiándose en estos momentos mediante una **financiación puente** a corto plazo (ENDEUDAMIENTO A C/P).

De los fondos obtenidos con la emisión prevista de bonos a finales de octubre de 1999 por importe de 500 millones de Euros a 10 años, se destinarán 265 millones de Euros a refinanciar la mencionada financiación puente obtenida para la operación de EMOS y el resto a cancelar anticipadamente determinados pasivos bancarios, para prolongar sus vencimiento y hacerlos acordes con los planes de maduración de las inversiones. Esta operación no supondrá un aumento del actual nivel de endeudamiento del Grupo a L/P.

### **CUADRO DE ENDEUDAMIENTO**

#### **CONSOLIDADO**

	dic-98	Estimado	
		sep-99	dic-99
Emisión de Obligaciones y Bonos a Largo Plazo	0	0	83.000
Deudas con entidades de Crédito a Largo Plazo	77.065	80.000	91.000
Otras Deudas a Largo Plazo	7.725	5.000	6.000
<b>1.1 Endeudamiento financiero a Largo Plazo</b>	<b>84.790</b>	<b>85.000</b>	<b>180.000</b>
Emisión de Obligaciones y Bonos a corto Plazo	0	0	0
Deudas con entidades de Crédito a Corto Plazo	29.519	123.000	37.000
<b>1.2 Endeudamiento Financiero a Corto Plazo</b>	<b>29.519</b>	<b>123.000</b>	<b>37.000</b>
<b>1. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>114.309</b>	<b>208.000</b>	<b>217.000</b>
Inversiones Financieras Temporales	14.618	12.000	15.000
Tesorería	6.780	6.000	5.000
<b>2. Tesorería Disponible</b>	<b>21.398</b>	<b>18.000</b>	<b>20.000</b>
<b>3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (3=1-2)</b>	<b>92.911</b>	<b>190.000</b>	<b>197.000</b>
% Fondos Propios / Endeudamiento Financiero Bruto	115,0%	66,2%	66,6%
% Fondos Propios / Endeudamiento Neto Total	141,5%	72,5%	73,4%
% Endeudamiento Financiero Bruto / Deudas Totales	55,8%	80,0%	68,8%
% Fondos Propios / Total Pasivo	34,7%	30,7%	28,7%

### **VII.3.5. HECHOS POSTERIORES**

En el caso de acontecer algún hecho significativo para la sociedad durante el período de suscripción, se informará de inmediato a la CNMV y se realizaría un suplemento al presente Folleto.

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

*Barcelona, Octubre de 1999*

***José Vila Bassas***  
*Secretario General - Director General*