

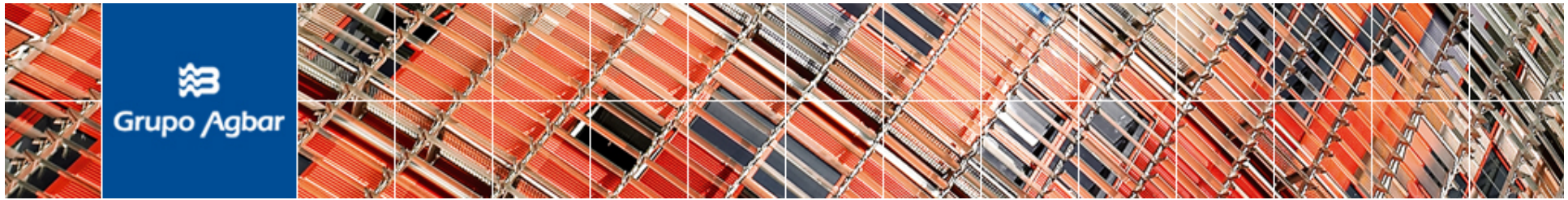


Grupo Agbar

FORO MEDCAP

Madrid

1 de junio 2006



Índice General

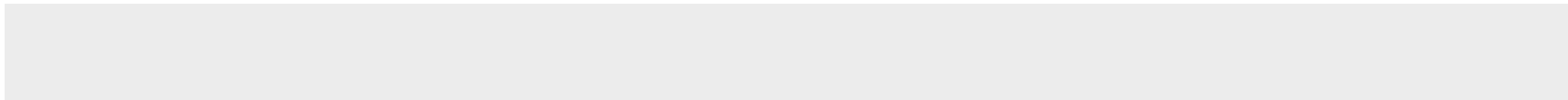
Evolución de las actividades

Agua y Saneamiento

Salud

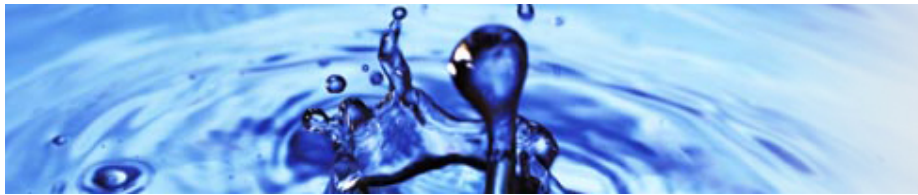
Inspección y Certificación

Instalaciones y Construcción





Evolución de las actividades



Agua y Saneamiento



Salud



Inspección y Certificación



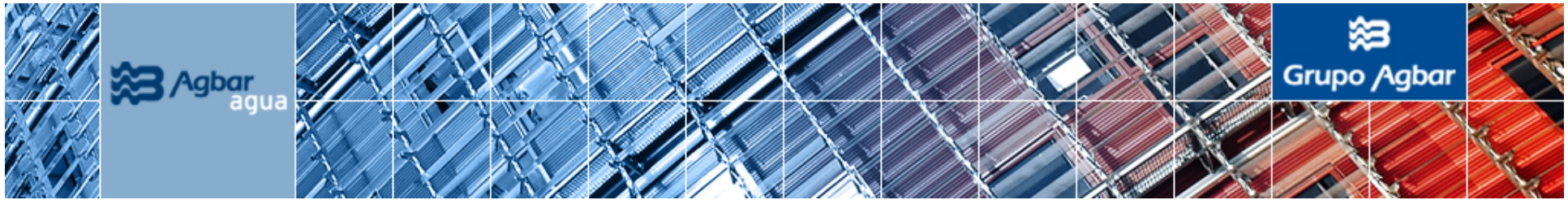
Instalaciones y Construcción





Agbar
agua

Agua y Saneamiento

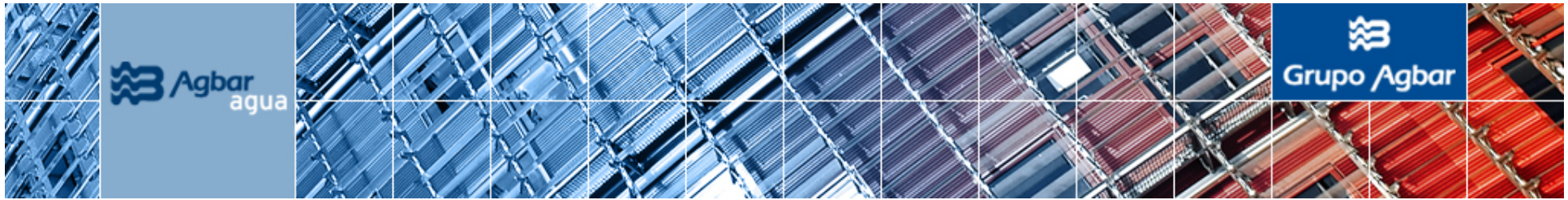


Descripción de la actividad

Agbar es el primer operador privado de la gestión del ciclo del agua urbana en España y uno de los principales a nivel internacional.

Principales actividades:

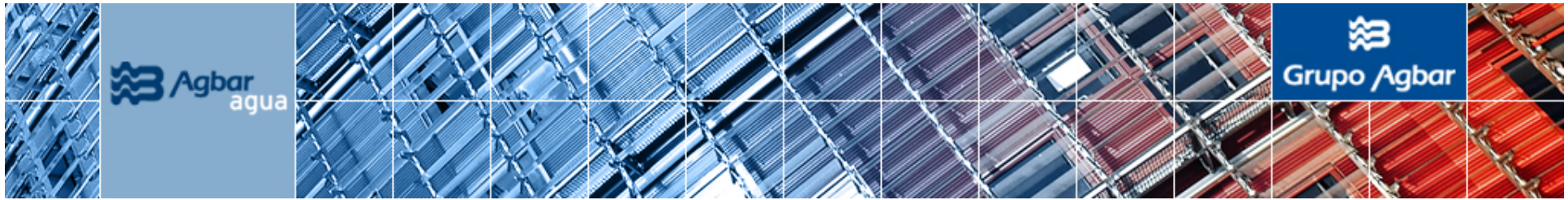
- Captación, tratamiento, transporte y distribución de agua potable.
- Captación de residuos líquidos, transporte, depuración, reciclado del agua depurada y eliminación.
- Consultoría en proyectos de ingeniería hidráulica, saneamiento y medioambiental.
- Trabajos hidráulicos especializados en distribución de agua, plantas de potabilización y depuración, etc.



Descripción de la actividad

Agbar Agua en España:


- N° de municipios servidos: 1.032
- Población servida: 13.128.158 habitantes
- Población servida en punta: 18.970.120 habitantes
- Longitud red de distribución: 55.604 km.
- Longitud red alcantarillado: 20.315 km.
- Carga contaminante equivalente tratada en las EDAR (estaciones de depuración de aguas residuales): 14.098.605 habitantes equivalentes

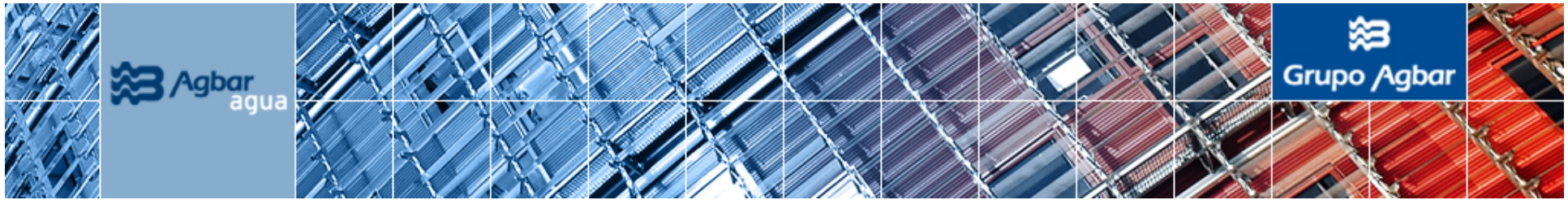


Compromiso con la sociedad

El Grupo Agbar, más allá de la gestión, promueve la educación y la sensibilización para un uso responsable del agua, contribuyendo a una sociedad futura más respetuosa con sus ríos y sus lagos.

Algunas de las **actuaciones de Agbar Agua** en este ámbito son:

- Instalación de sistemas remotos de control de fugas en redes de distribución.
- Utilización del biogás en las EDAR  reducción del consumo eléctrico.
- Desarrollo de programas de protección medioambiental.
- Acciones de comunicación en época de sequía:
 - Campaña de uso racional del agua.
 - Página web sobre la sequía.



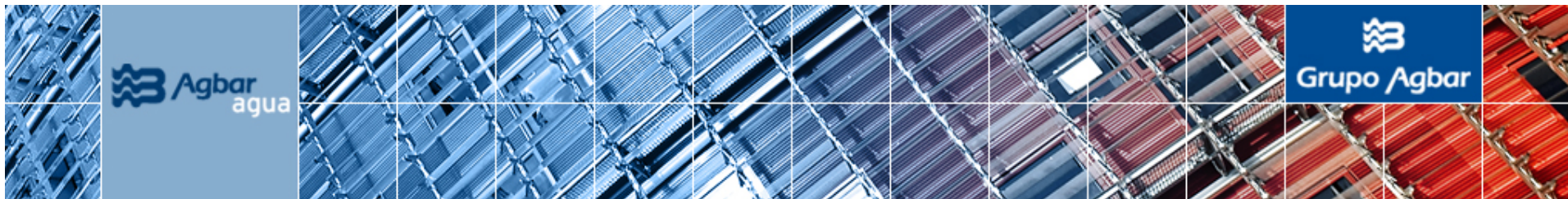
Hechos significativos 2005

Holding Corporativo

- Traslado de la sede social del Grupo Agbar a las nuevas oficinas de la Torre Agbar.
- El 21 de octubre de 2005 se formalizó la venta a la Generalitat de Catalunya de la antigua sede social del Grupo Agbar en Paseo de San Juan (Barcelona):

Importe de la transmisión: 42,8 MEUR

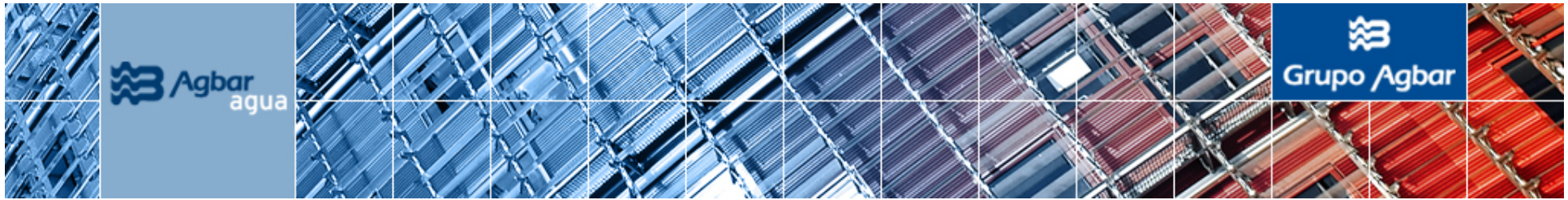
Plusvalía: 25,2 MEUR (antes de impuestos)



Hechos significativos 2005

Agua y Saneamiento España

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



Hechos significativos 2005

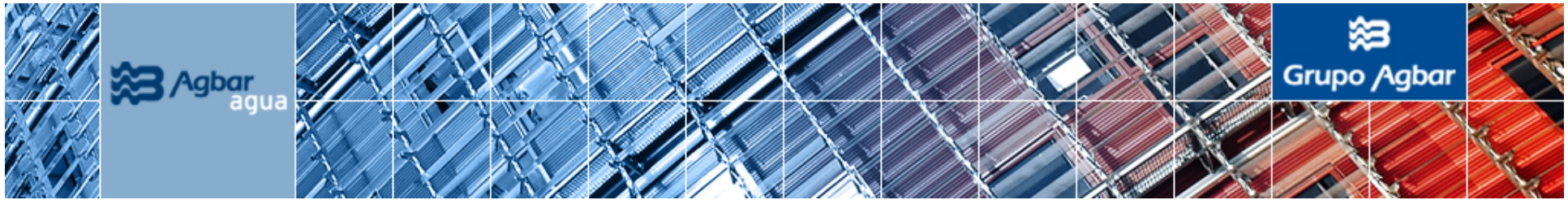
Agua y Saneamiento España

Nuevos contratos

- Gestión de Agua Potable: 30 contratos (161.334 habitantes).
- Depuración de Aguas Residuales: 20 plantas (1.044.971 hab. equiv.).
- Alcantarillado: 15 municipios (162.067 habitantes).

Renovaciones

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



Hechos significativos 2005

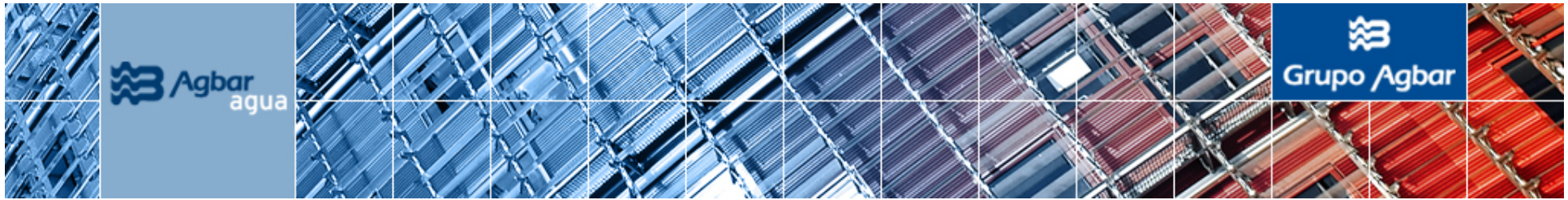
Agua y Saneamiento Internacional

CHILE

- **Aguas Andinas** negoció y firmó con el Gobierno Chileno el nuevo marco tarifario aplicable para el quinquenio 2005-2009.
- Se concluyó el **proceso de colocación en bolsa de IAM** (43,4% de su capital social), el grupo Suez dejó de ser accionista de IAM, estructura del accionariado de IAM es:
 - 56,6% Grupo Agbar
 - 43,4% Free-float

BRASIL

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

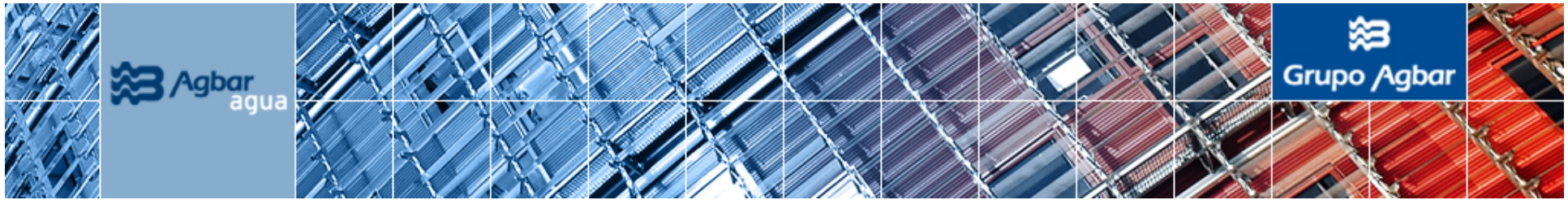


Hechos significativos

Agua y Saneamiento Internacional

ARGENTINA

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



Hechos significativos 2006

Agua y Saneamiento Internacional

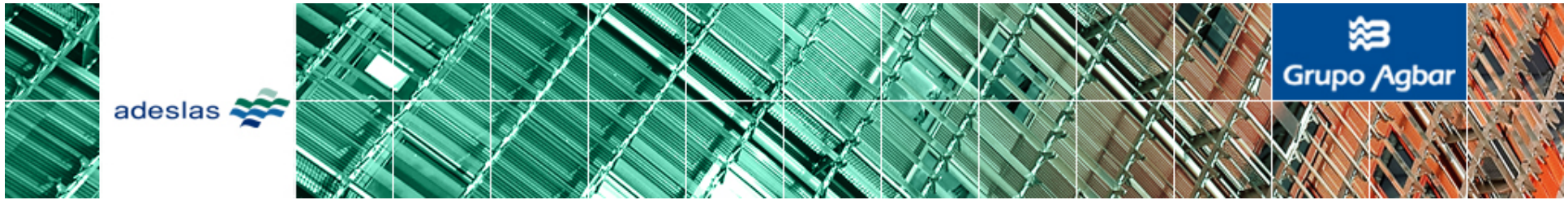
REINO UNIDO

- Agbar anunció el 21 de abril de 2006 el lanzamiento de una OPA para la adquisición del 100% de **Bristol Water Group plc.**
 - Importe transacción: 170 millones de libras esterlinas
 - OPA amistosa: el Consejo de Administración de Bristol Water recomienda a sus accionistas aceptarla.
- Bristol Water Group plc. abastece a 1 millón de personas en un área de aproximadamente 2.400 km², abarcando la ciudad de Bristol y alrededores.
- Concesión a perpetuidad. Bristol Water es la propietaria de los activos.

adeslas 

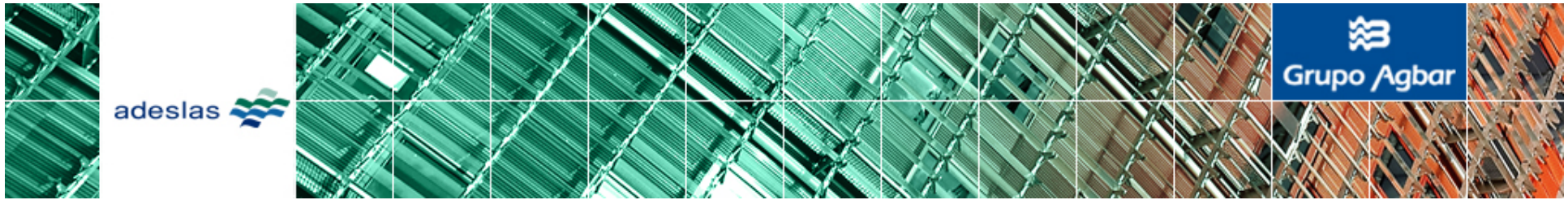
Salud





Descripción de la actividad

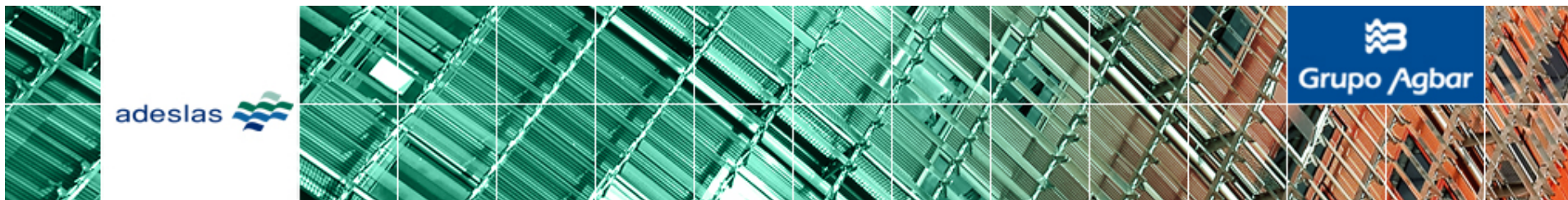
- **ADESLAS** consolida su liderazgo en el mercado español de seguros privados de salud:
 - Cuota de Mercado del 20% (líder desde 2001)
 - No. 1 en el ranking de empresas españolas de asistencia sanitaria en el informe “MERCOS 2005” sobre reputación corporativa.
- Desarrolla, gestiona y distribuye seguros privados de asistencia sanitaria, tanto individuales como colectivos.
- Explora concesiones administrativas de gestión de centros públicos (Hospital de La Ribera de Alzira, en la Comunidad Valenciana).
- Gestiona hospitales propios y centros de analítica, diagnóstico y tratamiento.



Compromiso con la sociedad

ADESLAS tiene el compromiso de **velar por la salud y la calidad de vida de sus clientes y de la sociedad en general**, es por ello que desarrolla programas específicos para promover la educación y los hábitos saludables:

- Campañas publicitarias a nivel nacional centradas en la prevención y promoción de hábitos saludables.
- Portal ***www.Clikasalud.com*** destinado a profesores y adolescentes.
- Programa de atención especial al enfermo diabético.
- Plan de acción a clientes para fomentar el abandono del consumo de tabaco.



Hechos significativos 2005

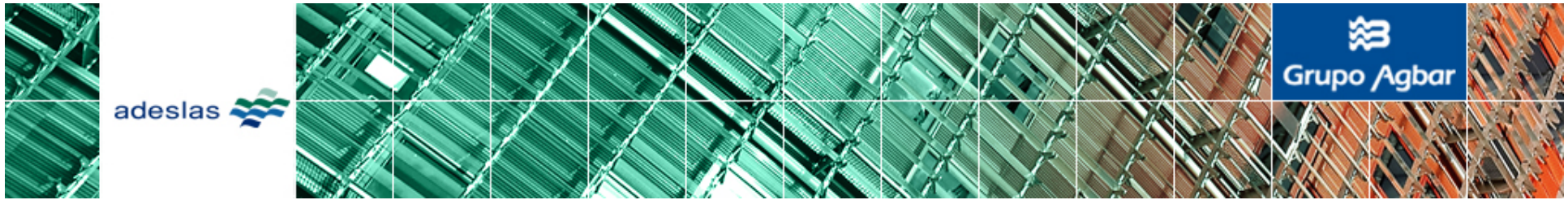
■ Número de Asegurados: crecimiento del 3,6%

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

(*) No incluye la cartera de asegurados de IMQ Seguros (255.000 asegurados).

■ Clínicas propias y concertadas:

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



Hechos significativos 2005

- Formalización definitiva del acuerdo para la toma de participación de un 25% en **IMQ Seguros**, con una opción de compra de un 20% adicional en 5 años.
 - Mejora presencia en el País Vasco
 - Importe inversión por el 25% : 40,6 MEUR
 - Cartera de clientes: 255.000 asegurados

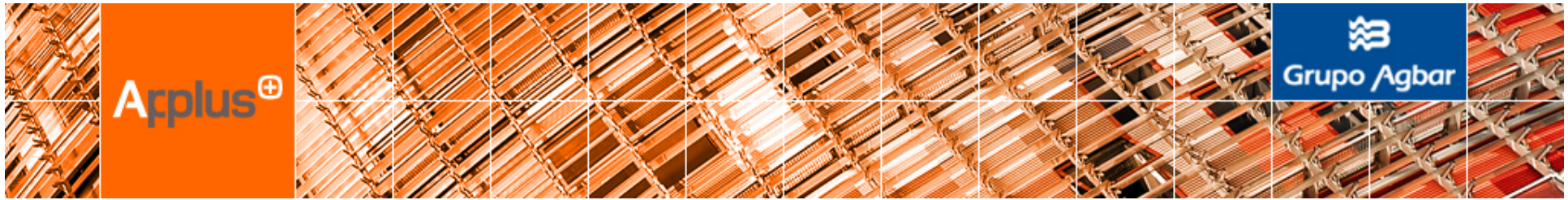
- **ADESLAS** fue adjudicataria por parte de la SEPI de la privatización de **INISAS Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.** (100% de participación):
 - Importe adquisición: 15,8 MEUR
 - Ventas (año 2004): 12 MEUR
 - Cartera clientes: 40.000 asegurados

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

Applus⁺

Inspección y Certificación



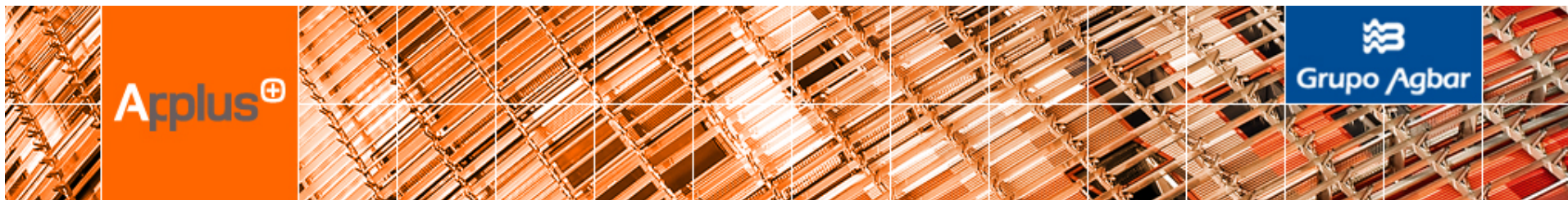


Descripción de la actividad

- **Applus+** es una compañía global de certificación del Grupo Agbar.
 - Nace del grupo Agbar Automotive, constituido en 1996 como diversificación del Grupo Agbar en el negocio de las ITV's.
 - Es líder en España y a nivel mundial en **inspecciones de vehículos y emisiones de gases**.
 - **Applus+ IDIADA** posee una de las más avanzadas instalaciones dedicadas a la **ingeniería, test y homologación de vehículos**.

- El **objetivo** de Applus+ es ser el **referente global en certificación**, basándose en dos ejes estratégicos:
 - Alto *conocimiento tecnológico*
 - **Branding** consolidando la marca 






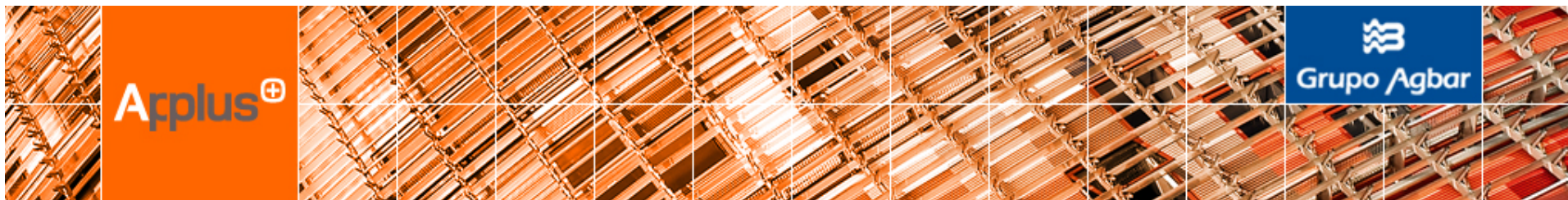
Compromiso con la sociedad

- **Applus+** ha evolucionado desde el sector de la automoción hasta desarrollarse en otros sectores como **entidad de certificación** (construcción, medio ambiental, agroalimentario, implantación de normas ISO, petroquímico...).



Applus+ inspecciona, ensaya, diseña, verifica y analiza productos o procesos de múltiples sectores para garantizar su calidad.

- Algunas de las acciones emprendidas por Applus+ en este ámbito son:
 - Proyecto **“Diseño para todos”**: mejora de servicios, productos e instalaciones para adecuarlos a la accesibilidad de todas las personas.
 -  Applus+ recibió la distinción *“Commitment to Design for All-2005”*
 - Applus+ recibió el **Premio Economía y Empresa 2005** en la categoría de *Responsabilidad Social Corporativa (RSC)*



Principales actividades

■ Inspección de Vehículos y Emisiones de gases :

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

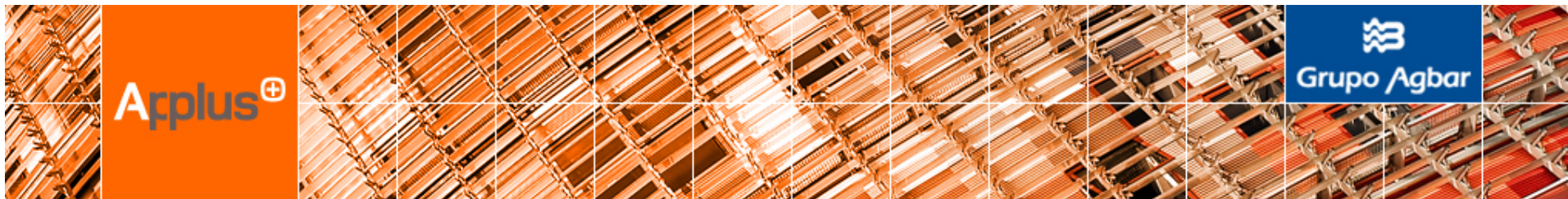
(*) Desde marzo 2005

- Estados Unidos: sólo inspección de emisiones.

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

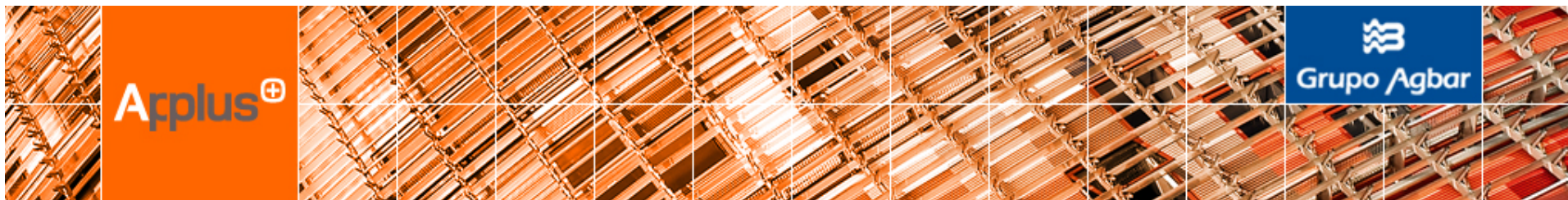
- Integración del Grupo ACYMA (antes Soluziona Calidad y Medioambiente).
- Crecimiento en las implantaciones de certificaciones ISO 9000 y 14000.
- Impulso por legislación Estatal de certificación de edificios.
- Proyectos medioambientales relacionados con el Protocolo de Kyoto.





Incorporación de nuevos socios

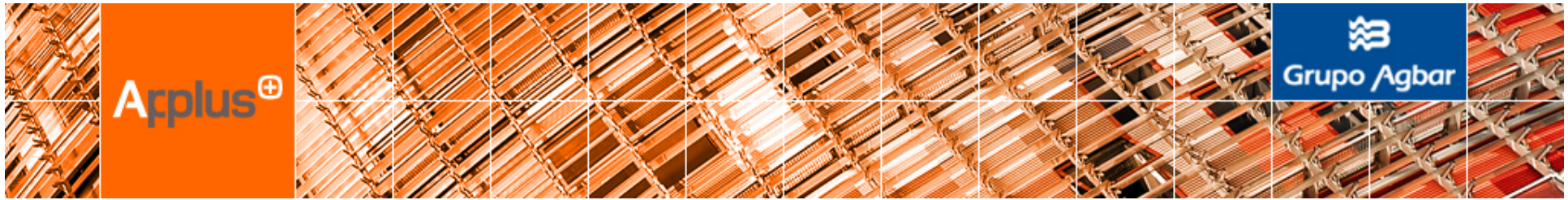
- Integración de Soluziona Calidad y Medioambiente y Applus+ desde el 1 de enero de 2005. Unión Fenosa, S.A. se incorporó al accionariado de Applus+ con una participación del 25%.
- El 29 de diciembre se formalizó de forma definitiva el acuerdo entre Agbar, Unión Fenosa y Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid (perteneciente a Corporación Financiera Caja de Madrid), por el que esta última entra en el capital de Applus Servicios Tecnológicos, S.L. :
 - Ampliación de capital y cesión de participación de Agbar (13,68%) por importe total de 133 MEUR.
 - Participación: 19% (se ha ampliado en abril 2006 hasta el 21,9%).
 - Plusvalía bruta generada: 41,6 MEUR



Hechos significativos 2005

Inspección de vehículos - España

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



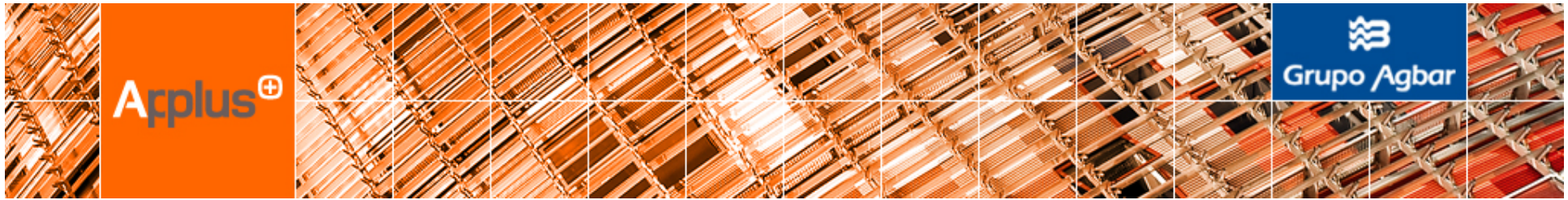
Hechos significativos 2005

Inspección de vehículos - Internacional

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

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

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

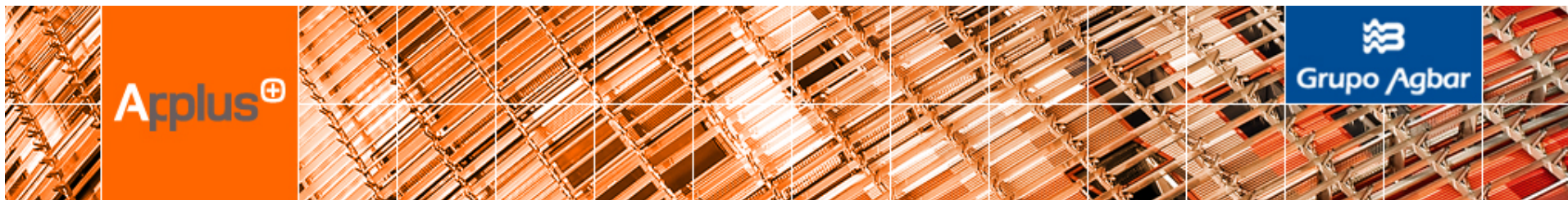


Hechos significativos 2005

Certificación

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

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

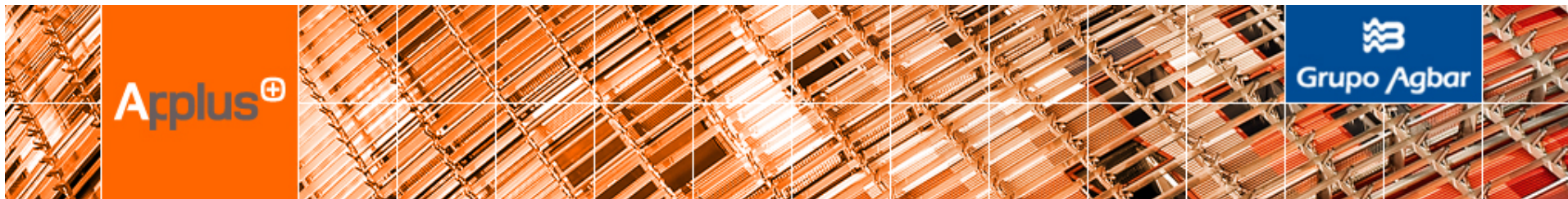


Hechos significativos 2006

- En enero de 2006 Applus+ ha vendido a Unión Fenosa, S. A. una participación equivalente al 2,38% de Applus+ por un precio de 16 MEUR.
- En abril de 2006 Caja Madrid ha adquirido una participación adicional del 2,9% en Applus+.

El accionariado de Applus+ en 2006 pasa a ser el siguiente:

- 53,1% Aguas de Barcelona
- 25,0% Unión Fenosa, S.A.
- 21,9% Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.



Hechos significativos 2006

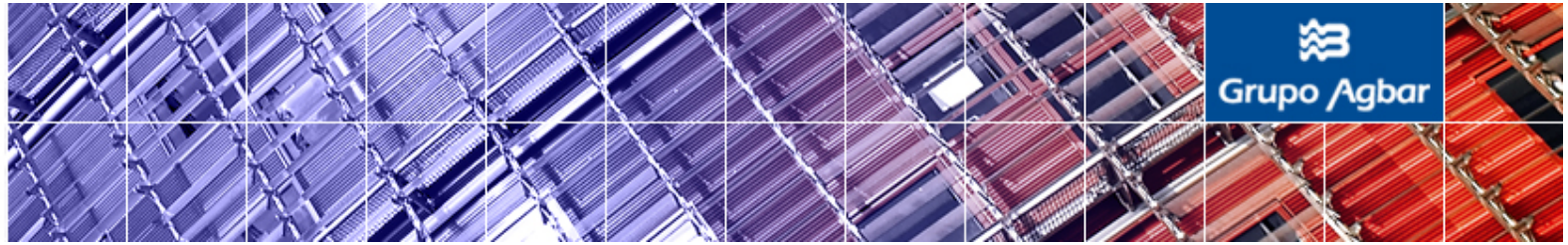
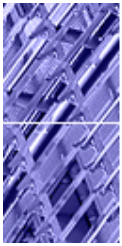
- El 6 de abril de 2006 Applus+ ha adquirido el 100% del grupo holandés **Röntgen Technische Dienst (RTD)**, su principal actividad es el testeo no destructivo y otros servicios de inspección en el sector petroquímico, químico y energético.
 - Importe transacción: 193 MEUR
 - Facturación estimada en 2006: 150 MEUR
 - EBITDA estimado en 2006: 20 MEUR
 - RTD tiene presencia en 11 países, concentra su actividad en Europa (70%)
 - Complementariedad con la presencia internacional de Applus+





Instalaciones y Construcción





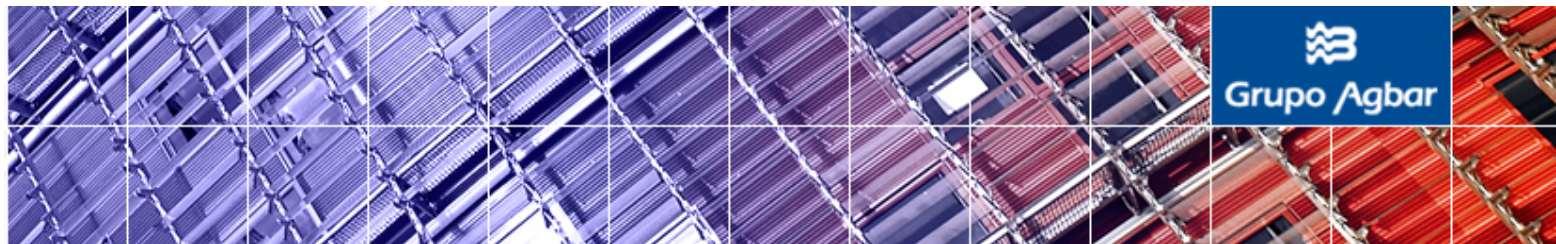
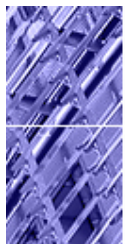
Actividades

Emte es uno de los cinco grupos líderes en sistemas de ingeniería y mantenimiento en España.

Especialidades:

- Instalaciones eléctricas
- Sistemas y Tecnologías
- Instalaciones mecánicas
- Mantenimiento y servicios
- Ingeniería Medioambiental






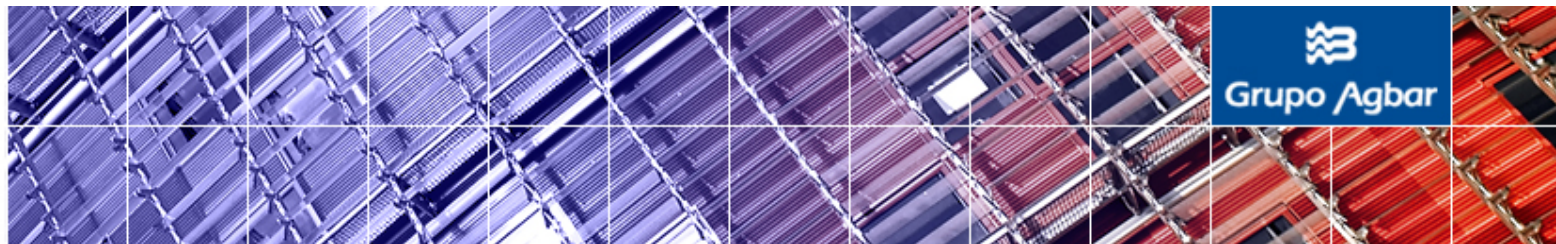
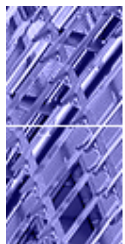
Compromiso con la sociedad

Emte se involucra en las sociedades en las que opera, colaborando con entidades culturales, universidades y ONG.

De las actuaciones que lleva a cabo Emte hay que destacar:

- Desarrollo de estudios de impacto medioambiental en el ámbito de la hidrología. Diseño y ejecución del Sistema de Alerta Hidrológico de la Cuenca del Guadiana, con control sobre zonas de interés natural, reservas naturales y espacios protegidos.
- Colaboración con la Cruz roja en campañas de recogida y reutilización de teléfonos móviles.
- Subcontratación de trabajos a Femarec  entidad sin ánimo de lucro que fomenta la búsqueda de fórmulas eficaces y sostenibles contra la exclusión social.
- Participación en el Proyecto Bonova: un 0,7% del gasto en consumo de papel se invierte en obras e iniciativas para paliar el déficit de agua en las zonas deprimidas del planeta.

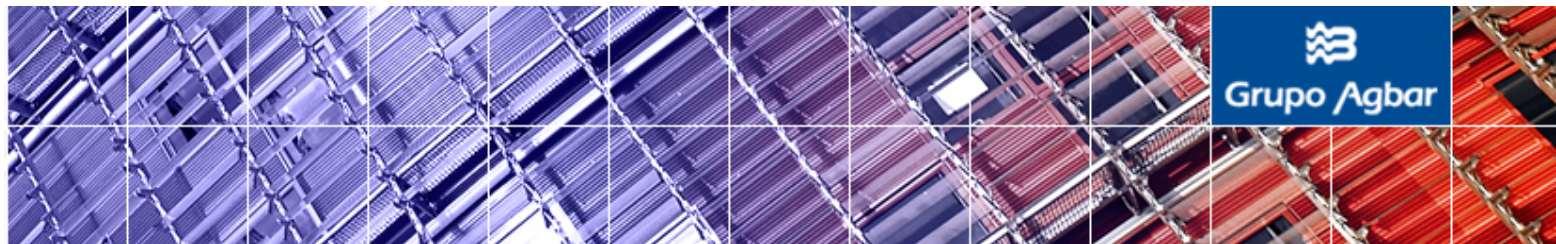
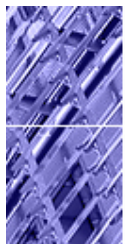




Hechos significativos 2005

Instalaciones

- La incorporación de tres nuevas compañías ha reforzado las principales líneas de actividad del Grupo Emte:
 - Omnilogic Telecomunicaciones (unidad sistemas): incorporada en el segundo semestre de 2004.
 - Grupo Rochina (unidad instalaciones mecánicas): reforzando la presencia en la zona de Levante y Murcia.
 - Benito, S.A. (unidad instalaciones eléctricas): en la zona centro (Madrid y Valladolid), concentrando muchos trabajos como contratista para Iberdrola.
- Positivas perspectivas de futuro:
 - Recuperación de la licitación pública e incremento de la contratación con clientes privados.
 - Positiva evolución de las nuevas compañías incorporadas al Grupo Emte.



Hechos significativos 2005

Construcción

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





Grupo Agbar