

Presentación resultados primer trimestre 2010

Información periódica
Declaración intermedia



INDICE

| | |
|---|----|
| 1. ACUERDO DE PRINCIPIOS ENTRE LOS ACCIONISTAS DE REFERENCIA DE LA SOCIEDAD DOMINANTE..... | 3 |
| 2. PRINCIPALES MAGNITUDES..... | 5 |
| 3. ANÁLISIS DE RESULTADOS | 5 |
| 3.1. Operaciones interrumpidas..... | 5 |
| 3.2. Cambios en el perímetro de Consolidación..... | 5 |
| 3.3. Cuenta de Resultados Consolidada..... | 6 |
| 3.4. Evolución de Resultados | 7 |
| 4. AGUA Y MEDIOAMBIENTE | 8 |
| 4.1. Ingresos y Resultado de Explotación de Agua y Medioambiente | 8 |
| 4.2. Variables Operativas de Agua y Medioambiente..... | 9 |
| 5. SALUD..... | 9 |
| 6. BALANCE CONSOLIDADO..... | 10 |
| 7. INVERSIONES CONSOLIDADAS..... | 11 |
| 8. DEUDA FINANCIERA NETA..... | 12 |
| 9. PLANTILLA..... | 13 |
| 10. SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A..... | 13 |
| 11. HECHOS RELEVANTES COMUNICADOS A LA CNMV Y DIFUNDIDOS POR LA CNMV..... | 14 |

1. Acuerdo de Principios entre los accionistas de referencia de la Sociedad Dominante

El pasado 21 de octubre de 2009, los accionistas de referencia de la Sociedad Dominante, Critería CaixaCorp, S.A. y Suez Environnement Company S.A., alcanzaron un acuerdo de principios para la reorientación de sus intereses estratégicos en el negocio de los servicios de salud colectivos y en el sector de gestión del agua y medioambiente (en adelante, el Acuerdo de Principios).

Como parte del mencionado Acuerdo de Principios, las entidades firmantes del mismo acordaron promover la exclusión de negociación de las acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. de los mercados secundarios oficiales españoles a través de la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones propias por la propia Sociedad Dominante (en adelante la Oferta).

Asimismo, el Acuerdo de Principios contemplaba la realización de las siguientes operaciones condicionadas, entre otras cosas, a la previa exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Dominante, a la previa obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes y a otras condiciones habituales en este tipo de operaciones incluyendo, en particular, su ejecución simultánea:

- la transmisión a Critería CaixaCorp, S.A. (o a una sociedad de su grupo), por un importe de 687,1 millones de euros, de la participación del 54,79% que la Sociedad Dominante tiene en Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (en adelante, Adeslas);
- la reordenación de las participaciones de Suez Environnement, SAS, Suez Environnement España, S.L. y Critería CaixaCorp, S.A. en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., de forma que (i) Suez Environnement Company S.A. alcance una participación económica indirecta del 75,01% en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (para lo cual Critería CaixaCorp, S.A. venderá a Suez Environnement España, S.L. la totalidad de las acciones que posee en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. a un precio por acción de veinte euros (20€) y la parte de las acciones de que es titular en HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. (en adelante HISUSA) que resulte precisa, en función de la aceptación de la Oferta, para que Suez Environnement Company S.A. alcance la

mencionada participación económica indirecta, al precio resultante de valorar en veinte euros (20€) cada acción de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. propiedad de HISUSA); y (ii) Critería CaixaCorp, S.A. mantenga una participación indirecta en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. de entre el 14,99% y el 24,99%, dependiendo del nivel de aceptación de la Oferta; y

- la suscripción de un nuevo acuerdo de accionistas para regular las relaciones de Suez Environnement Company S.A., Suez Environnement España, S.L., y Critería CaixaCorp, S.A. en HISUSA y en Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se reunió en fecha 22 de octubre de 2009 con el objeto de tomar razón del Acuerdo de Principios anunciado por sus accionistas de referencia.

Asimismo, con fecha 20 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. acordó convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas con el fin de proponer a la misma la formulación de la Oferta y la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad Dominante, tanto de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, como del Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E. o Mercado Continuo).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., con fecha 12 de enero de 2010, aprobó, entre otros asuntos, los siguientes acuerdos:

- solicitar la exclusión de cotización de sus acciones de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao, así como del Sistema Español de Interconexión Bursátil (S.I.B.E. o Mercado Continuo);
- formular la Oferta, como trámite necesario para la exclusión de cotización de sus acciones, al precio de veinte euros (20€) por acción (asumiendo que no se distribuirán dividendos con cargo a resultados del ejercicio 2009 con anterioridad a la liquidación de la Oferta);

- reducir el capital social con cargo a reservas de libre disposición, en el importe que representen las acciones que acudan a la Oferta mediante su amortización;
- aprobar la venta de su participación en Adeslas que asciende al 54,79% del capital social, a Critería CaixaCorp, S.A. (o a una compañía de su grupo) por el precio de 687,1 millones de euros.

Con posterioridad a la mencionada Junta General Extraordinaria, en sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se acordó proceder a formular la Oferta.

Asimismo, con fecha 14 de enero de 2010, por mandato de su Consejo de Administración se suscribió el acuerdo definitivo en virtud del cual la Sociedad Dominante se ha comprometido a vender a Critería CaixaCorp, S.A. la totalidad de las acciones de Adeslas de las que es titular. Esta operación tendrá lugar tras la liquidación de la Oferta y una vez cumplidas las condiciones suspensivas previstas en el referido contrato (incluyendo, entre otras, la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas).

En fecha 11 de febrero de 2010 se ha remitido a la CNMV la solicitud de autorización de OPA de exclusión, que ha sido admitida a trámite en fecha 25 de febrero de 2010.

En fecha 6 de mayo de 2010, la CNMV ha autorizado la OPA de exclusión. El plazo de aceptación de la Oferta es de 15 días naturales desde el 10 de mayo hasta el 24 de mayo de 2010, ambos incluidos. El folleto explicativo de la OPA de exclusión se halla disponible en la web de Agbar y de la CNMV.

Una vez concluido todo el proceso descrito en el Acuerdo de Principios, y en el caso de finalizarse según está previsto, la Sociedad Dominante dejará de estar cotizada en un mercado de valores. Agbar pasará a estar controlada en el grupo Suez Environnement y la Sociedad Dominante habrá reconocido una plusvalía consolidada antes de impuestos por la venta de Adeslas estimada en 480 millones de euros. Tras ello, Agbar concentrará todas sus actividades en el ciclo integral del agua y el medioambiente.

2. Principales magnitudes

| Millones de euros | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. % |
|---|---------|---------|---------|
| Ingresos de explotación | 462,1 | 434,8 | 6,3% |
| Cash Flow de explotación (EBITDA) | 130,4 | 130,2 | 0,1% |
| % Margen Cash Flow de Explotación | 28,2% | 29,9% | |
| Resultado de explotación antes de Deterioro y enajenación de Inmov.y Otros Rtdos. | 80,2 | 87,9 | (8,7%) |
| % Margen Rtdo.explot.antes de Deterioro y enajenación de Inmov.y Otros Rtdos. | 17,4% | 20,2% | |
| Resultado neto atrib. Sdad. Dominante | 28,7 | 36,8 | (22,0%) |
| % Margen Resultado neto atrib. Sdad. Dominante | 6,2% | 8,5% | |

El **Resultado Neto atribuido a la sociedad** alcanza los 28,7 millones de euros al cierre de marzo de 2010. La disminución de 8,1 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, recoge impactos negativos no recurrentes por importe neto de 6,6 millones de euros asociados, principalmente, a medidas encaminadas al aumento de la eficiencia, así como la reducción de la contribución del segmento Salud, que registra en

este primer trimestre un aumento de la siniestralidad.

En el desfavorable contexto económico actual, la actividad de Agbar alcanza un resultado neto recurrente atribuible de 35,3 millones de euros, en un nivel próximo al de 36,5 millones de euros obtenido en el primer trimestre de 2009.

3. Análisis de resultados

3.1. Operaciones interrumpidas

Como consecuencia del Acuerdo de Principios entre los accionistas de referencia de la Sociedad Dominante firmado el pasado 21 de octubre de 2009, y descrito en el apartado 1 "Acuerdo de principios entre accionistas de referencia de la Sociedad Dominante" de esta comunicación, el segmento de Salud, constituido íntegramente por la participación en Adeslas, se declara como disponible para la venta y le es aplicable la NIIF 5 Operaciones discontinuadas. Esto supone que la

contribución de dicho segmento a la cuenta de pérdidas y ganancias y al balance consolidado se presenta en líneas específicas de 'Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos', 'Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas' y 'Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas'.

3.2. Cambios en el perímetro de Consolidación

Las principales incorporaciones al perímetro de consolidación al cierre de marzo de 2010 respecto al mismo periodo del año anterior son las siguientes:

- En julio de 2009 se formalizó la adquisición del 100% del grupo Interlab, a través de Aquagest Medio Ambiente, S.A., por lo que en el cierre de marzo de 2010 se integra su actividad.
- En noviembre de 2009, se constituyó la sociedad Aguas de Avilés, S.L, sobre la que Agbar ostenta una participación del 74%, por lo que en el cierre de marzo de 2010 se integra su actividad.
- En enero de 2010 se ha adquirido un 45% adicional de Aguas y saneamiento de Torremolinos, S.A.(Astosam) hasta alcanzar un 95% de participación y ha pasado de integrarse por puesta en equivalencia en 2009 a integrarse globalmente en 2010.
- En enero de 2010, Agbar, a través de su filial Canaragua, S.A., adquirió el 100% de Eléctrica Maspalomas, S.A. cabecera del grupo Elmasa, por lo que en el cierre de marzo de 2010 se integra su actividad.

3.3. Cuenta de Resultados Consolidada

El detalle de la cuenta de resultados consolidada de Agbar referente a los cierres de marzo de 2010 y 2009 es la siguiente:

| Millones de euros | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. Abs. | Var. % |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Ingresos de explotación | 462,1 | 434,8 | 27,4 | 6,3% |
| Gastos de explotación | (331,7) | (304,6) | (27,2) | 8,9% |
| Cash Flow de explotación | 130,4 | 130,2 | 0,2 | 0,1% |
| <i>% Margen Cash Flow de explotación</i> | 28,2% | 29,9% | | |
| Amortizaciones | (50,2) | (42,3) | (7,8) | 18,5% |
| Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos. | 80,2 | 87,9 | (7,6) | (8,7%) |
| <i>% Margen Rtdo.de explotación antes de Deterioro y enajenación inmovilizado y Otros Rtdos.</i> | 17,4% | 20,2% | | |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | (0,9) | 1,0 | (1,8) | n/a |
| Otros resultados | (0,0) | 0,1 | (0,1) | n/a |
| Resultado de explotación | 79,3 | 89,0 | (9,6) | (10,8%) |
| <i>% Margen Resultado de explotación</i> | 17,2% | 20,5% | | |
| Ingresos y Gastos Financieros | (12,6) | (4,2) | (8,4) | 201,3% |
| Deterioro y resultado por enaj.de instrumentos finan. | (0,0) | 0,2 | (0,2) | (106,5%) |
| Resultado Financiero | (12,6) | (4,0) | (8,6) | 216,9% |
| Rtdo. de entidades valoradas por método de la particip. | 2,7 | 2,5 | 0,3 | 11,3% |
| Resultado antes de impuestos | 69,5 | 87,5 | (18,0) | (20,5%) |
| <i>% Margen Resultado antes de impuestos</i> | 15,0% | 20,1% | | |
| Impuesto Sociedades | (12,1) | (17,9) | 5,8 | (32,3%) |
| Resultado neto procedente de operaciones continuadas | 57,4 | 69,6 | (12,2) | (17,5%) |
| <i>% Margen Resultado neto procedente de operaciones continuadas</i> | 12,4% | 16,0% | | |
| Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | 14,0 | 16,8 | (2,8) | (16,5%) |
| Resultado neto | 71,4 | 86,3 | (15,0) | (17,3%) |
| <i>% Margen Resultado neto</i> | 15,4% | 19,9% | | |
| Resultado neto atribuido a minoritarios | (42,7) | (49,6) | 6,9 | (13,8%) |
| Resultado neto atribuido a la Sdad. Dominante | 28,7 | 36,8 | (8,1) | (22,0%) |
| <i>% Margen Resultado neto atribuido a la Sdad. Dominante</i> | 6,2% | 8,5% | | |

3.4. Evolución de Resultados

Los **Ingresos de explotación** ascienden a 462,1 millones de euros, frente a 434,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento de 27,4 millones de euros se explica, esencialmente, por el efecto perímetro y por la evolución de los tipos de cambio.

El efecto perímetro, que recoge el impacto de la incorporación de nuevas sociedades al grupo Agbar, salidas por desinversión, o cambios de método de consolidación, ha supuesto un incremento de 23,9 millones de euros en los Ingresos de explotación.

El impacto por variación de los tipos de cambio, que recoge la apreciación de un 10,2% del peso chileno (tipo de cambio medio 1er trimestre: 717,70 CLP/EUR en 2010 frente a 791,02 CLP/EUR en 2009) y de un 2,4% de la libra esterlina (tipo de cambio medio 1er trimestre: 0,888 GBP/EUR en 2010 frente a 0,909 GBP/EUR en 2009), ha supuesto un aumento de 11,8 millones de euros en los Ingresos de explotación.

El **Resultado de explotación** asciende a 80,2 millones de euros, frente a 87,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución de 7,6 millones de euros recoge impactos negativos no recurrentes por importe de 9,5 millones de euros asociados a medidas encaminadas al aumento de la eficiencia, que han sido parcialmente compensados por la mayor contribución del negocio de agua en Chile debido a la apreciación del peso chileno.

El **Resultado financiero** asciende a -12,6 millones de euros frente a -4,0 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. El aumento de la carga financiera neta (8,6 millones de euros) se registra, principalmente, en Chile y obedece al impacto de la inflación sobre la deuda referenciada en UF (unidad de fomento). Si bien el nivel de deuda

financiera neta de Agbar en el primer trimestre de 2010 es superior al del mismo periodo del año anterior, ello no incrementa de forma relevante la carga financiera debido a la disminución de los tipos de interés.

El epígrafe **Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos** recoge, por aplicación de NIIF 5, la contribución del segmento Salud antes de minoritarios a la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2010 y 2009. En el primer trimestre de 2010 asciende a 14,0 millones de euros frente a 16,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. La disminución, de 2,8 millones de euros, obedece al estrechamiento de márgenes en el negocio asegurador motivado por el deterioro del índice de siniestralidad.

El **Resultado atribuido a minoritarios** asciende a 42,7 millones de euros frente a 49,6 millones de euros al cierre de marzo de 2009 y corresponde, principalmente, a los socios minoritarios del Grupo IAM (participado por Agbar en un 56,6% y titular del 50,1% de Aguas Andinas, S.A.) y de Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (participada por Agbar en un 54,8%).

El **Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante** es de 28,7 millones de euros, un 22,0% por debajo del obtenido en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado neto recurrente atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 35,3 millones de euros, en un nivel próximo al de 36,5 millones de euros obtenido en el primer trimestre de 2009.

4. Agua y Medioambiente

4.1. Ingresos y Resultado de explotación de Agua y Medioambiente

A continuación se analizan los factores que explican la evolución de los ingresos y del resultado de explotación en el primer trimestre de 2010 del segmento Agua y Medioambiente.

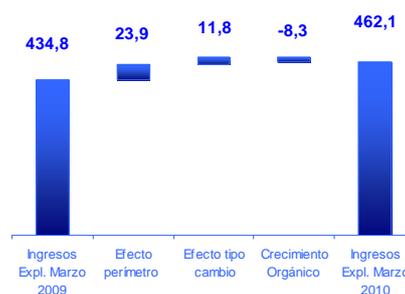
| Millones de euros | 1T 2009 | Efecto Perímetro | | Efecto Tipo Cambio | Crecimiento Orgánico | 1T 2010 | % Crec. Orgánico |
|-------------------------------|---------|------------------|---------|--------------------|----------------------|---------|------------------|
| | | Entradas | Salidas | | | | |
| Ingresos de explotación | 434,8 | 23,9 | 0,0 | 11,8 | (8,3) | 462,1 | (1,9%) |
| Resultado de explotación (*) | 87,9 | (0,2) | 0,0 | 6,0 | (13,5) | 80,2 | (15,4%) |
| % Margen Rtdo. de Explotación | 20,2% | | | | | 17,4% | |

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

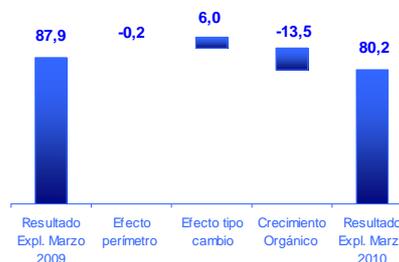
El incremento de los **Ingresos de explotación** de 27,4 millones de euros obedece, principalmente, a las entradas de perímetro de grupo Elmasa (7,1 millones de euros), grupo Interlab (1,2 millones de euros) y Aguas de Avilés, S.L, (1,1 millones de euros), y al cambio de método de consolidación de Agamed, S.A. (4,9 millones de euros), Aguas de Albacete S.A. (4,3 millones de euros) y Astosam (2,2 millones de euros). Adicionalmente, recoge los efectos de la apreciación del peso chileno en un 10,2% (11,5 millones de euros) y de la libra esterlina en un 2,4% (0,7 millones de euros).

El descenso registrado en el **Resultado de explotación** de 7,6 millones de euros recoge impactos negativos no recurrentes por importe de 9,5 millones de euros asociados a medidas encaminadas al aumento de la eficiencia, que han sido parcialmente compensados por los efectos positivos derivados de la apreciación del peso chileno (5,9 millones de euros) y de la libra esterlina (0,2 millones de euros).

Ingresos de explotación



Resultado de explotación



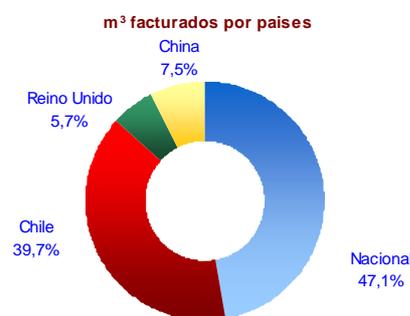
4.2. Variables Operativas de Agua y Medioambiente

A continuación se analizan los metros cúbicos facturados en el mercado nacional e internacional en el primer trimestre de 2010 y 2009:

| Miles de m ³ | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. Abs. | Var. % |
|---|---------|---------|-----------|--------|
| m ³ Facturados nacional | 173.546 | 163.192 | 10.354 | 6,3% |
| m ³ Facturados internacional | 194.621 | 183.053 | 11.568 | 6,3% |
| Total m ³ Facturados | 368.167 | 346.245 | 21.922 | 6,3% |

En el **mercado nacional** se registra un aumento del 6,3% de los metros cúbicos facturados respecto al cierre de marzo del año anterior.

El aumento de los metros cúbicos facturados en el **mercado internacional** se produce, principalmente en China (grupo Jiangsu Water) y en Chile (grupo Aguas Andinas).



5. Salud

El Resultado procedente de operaciones interrumpidas, que corresponde enteramente a la participación en el grupo Adeslas, es el siguiente:

| Millones de euros | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. Abs. | Var. % |
|---|---------|---------|-----------|---------|
| Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | 14,0 | 16,8 | (2,8) | (16,5%) |

A pesar del incremento del número de asegurados en un 10,4%, se produce una disminución del resultado del primer trimestre de 2010 de 2,8

millones de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, que obedece al deterioro del índice de siniestralidad en el negocio asegurador.

A continuación se muestra la evolución del número de asegurados:

| | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. Abs. | Var. % |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Número de asegurados | 3.184.831 | 2.883.961 | 300.870 | 10,4% |

6. Balance Consolidado

A continuación se presenta la evolución del balance consolidado entre 31 de diciembre de 2009 y 31 de marzo de 2010:

| Millones de euros | 31/03/10 | 31/12/09 | Var. Abs. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Activo no Corriente (*) | 4.181,1 | 3.847,8 | 333,3 |
| Fondo de Comercio | 411,0 | 406,0 | 5,0 |
| Circulante Neto | (105,6) | (114,6) | 9,0 |
| Provisiones no corrientes | (147,5) | (148,9) | 1,5 |
| Otros activos/pasivos no corrientes | (275,7) | (253,0) | (22,7) |
| Activos/pasivos en discontinuidad | 366,4 | 352,7 | 13,6 |
| Activos Netos | 4.429,8 | 4.090,0 | 339,8 |
| Patrimonio Neto Sociedad Dominante | 1.864,6 | 1.827,3 | 37,2 |
| Patrimonio Neto Minoritarios | 911,5 | 860,5 | 51,0 |
| Deuda financiera neta | 1.653,7 | 1.402,2 | 251,5 |
| Pasivos Netos | 4.429,8 | 4.090,0 | 339,8 |

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

El **Activo no corriente** aumenta en 333,3 millones de euros debido, principalmente, a las inversiones en inmovilizado material e intangible realizadas en el primer trimestre de 2010 (222,6 millones de euros), al efecto de la apreciación del peso chileno en un 3,3% respecto del cierre de 2009 (53,0 millones de euros), a impactos de entradas en perímetro y, en sentido contrario, a las amortizaciones del inmovilizado material e intangible del primer trimestre de 2010 (-50,2 millones de euros).

El crecimiento del **Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante** en 37,2 millones de euros corresponde, básicamente, al beneficio del primer trimestre de 2010 (28,7 millones de euros).

El aumento del **Patrimonio Neto de minoritarios** en 51,0 millones de euros se explica por el resultado atribuible a minoritarios del primer trimestre de 2010 (42,7 millones de euros) y por el impacto positivo por la apreciación del peso chileno (20,2 millones de euros), efectos que se ven parcialmente compensados por el registro de los dividendos a minoritarios de Chile (-10,5 millones de euros).

La **Deuda financiera neta** experimenta un incremento de 251,5 millones de euros que viene explicado, en gran medida, por las inversiones del primer trimestre de 2010, que ascienden a 284,8 millones de euros, entre las que destaca la adquisición de la Torre Agbar por importe de 167 millones de euros.

7. Inversiones Consolidadas

Las inversiones realizadas en el primer trimestre del ejercicio 2010 por las empresas del segmento Agua y Medioambiente ascienden a 284,8 millones de euros, de los que 13,1 millones de euros corresponden a inmovilizado intangible, 209,5 millones de euros a inmovilizado material y 62,2 millones de euros a la adquisición de empresas y otros activos financieros.

| Millones de euros | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. Abs. | Var. % |
|-------------------------|---------|---------|-----------|--------|
| Inversiones Intangibles | 13,1 | 11,4 | 1,7 | 15,0% |
| Inversiones Materiales | 209,5 | 55,4 | 154,1 | 278,3% |
| Inversiones Financieras | 62,2 | 11,0 | 51,2 | 467,0% |
| Total Inversiones | 284,8 | 77,7 | 207,0 | 266,4% |

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

Del volumen total de inversión en **inmovilizado material**, destacan los 167 millones de euros de la adquisición de la Torre Agbar por parte de la Sociedad Dominante. Adicionalmente, se han producido inversiones en Chile (grupo Aguas Andinas) por importe de 23,8 millones de euros y en Reino Unido (grupo Bristol Water) por importe de 3,9 millones de euros.

La **inversión financiera** al cierre de marzo de 2010 recoge, entre otros, la adquisición del 100% del grupo Elmasa por 41,2 millones de euros y de un 45% adicional, hasta alcanzar el 95%, de Astosam por 13,0 millones de euros.

Las inversiones realizadas en el primer trimestre de 2010 por el segmento Salud ascienden a 3,5 millones de euros.



8. Deuda financiera neta

La deuda financiera neta incluye los Pasivos financieros (corrientes y no corrientes), minorados por los Activos financieros corrientes, el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y los Derivados a largo plazo.

En el primer trimestre de 2010, la deuda financiera neta ha aumentado en 251,5 millones de euros, desde 1.402,2 millones de euros al cierre del ejercicio 2009 hasta 1.653,7 millones de euros al cierre de marzo de 2010 (con Adeslas presentado en discontinuidad).

| Millones de euros | 31/03/10 | 31/12/09 | Var. Abs. |
|--|----------------|----------------|--------------|
| + Pasivos financieros no corrientes | 1.855,3 | 1.689,3 | 166,0 |
| + Pasivos financieros corrientes | 534,1 | 385,3 | 148,8 |
| - Activos financieros corrientes | (145,8) | (144,8) | (1,0) |
| - Efectivos y otros activos líquidos equivalentes | (589,3) | (526,0) | (63,2) |
| - Derivados a L/P (Activos financieros no corrientes) | (5,9) | (7,0) | 1,0 |
| + Provisiones Riesgos Argentina | 5,2 | 5,3 | (0,2) |
| Deuda financiera neta | 1.653,7 | 1.402,2 | 251,5 |
| Gearing | | | |
| Deuda financiera neta / Patrimonio Neto | 59,6% | 52,2% | |
| Leverage | | | |
| Deuda financiera neta / (Patrimonio Neto + Endeud. Neto) | 37,3% | 34,3% | |

En el siguiente cuadro se explica la evolución de la deuda financiera neta de Agbar entre diciembre de 2009 y marzo de 2010:

| Millones de euros | |
|--|------------------|
| Deuda financiera neta diciembre 2009 | (1.402,2) |
| Flujo de actividades ordinarias: | 105,5 |
| <i>Flujo generado por las operaciones</i> | 134,0 |
| <i>Flujo variación circulante e impuestos</i> | (28,5) |
| Flujo de inversión | (284,8) |
| <i>Inversión en inmovilizado material e intangible</i> | (222,6) |
| <i>Inversión en inmovilizado financiero</i> | (62,2) |
| Flujo desinversión | 0,0 |
| Flujo financiación propia | (2,7) |
| <i>Reducción de capital Jiangsu Water (parte minoritarios)</i> | (2,7) |
| Tipo de cambio, perímetro y otros | (64,6) |
| Coste financiero neto | (5,0) |
| Deuda financiera neta marzo 2010 | (1.653,7) |

La evolución de la Deuda financiera neta recoge, entre otros, la salida de flujos por las inversiones realizadas por importe de 284,8 millones de euros y los efectos de tipo de cambio, de perímetro y otros, que han aumentado la deuda en 64,6 millones de

euros. Estos efectos se han visto compensados parcialmente por la entrada de flujos de las actividades de explotación por importe de 105,5 millones de euros.

El segmento discontinuado de Salud presenta al cierre de marzo de 2010 una tesorería neta de 192,7 millones de euros.

A continuación se muestra la calificación crediticia actual de Agbar:

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

(*) Under Review for Possible Downgrade

9. Plantilla

El detalle de la plantilla media consolidada en el primer trimestre de 2010 y 2009, así como la evolución de la plantilla agregada entre el 31 de diciembre de 2009 y el 31 de marzo de 2010, es la siguiente:

| | Plantilla Media Consolidada | | | Plantilla Agregada a cierre | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|-----------------------------|---------------|------------|
| | 1T 2010 | 1T 2009 | Var. | 31/03/10 | 31/12/09 | Var. |
| Sociedades en Integración Global | 10.648 | 9.985 | 663 | 10.582 | 10.409 | 173 |
| Sociedades por Puesta en Equivalencia | n/a | n/a | n/a | 5.813 | 5.812 | 1 |
| Total Agbar | 10.648 | 9.985 | 663 | 16.395 | 16.221 | 174 |

El crecimiento de la **plantilla consolidada y agregada** de las sociedades por Integración Global recoge, entre otros, las entradas en perímetro del grupo Elmasa y Aguas de Avilés, S.L, y el cambio de método de integración de Astosam.

Los datos de plantilla media consolidada y plantilla agregada no incluyen, ni en 2010 ni en 2009, la plantilla del segmento Salud, que se presenta en discontinuidad.

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

La Cifra de Negocios del primer trimestre de 2010, asciende a 61,0 millones de euros, un 27,9% inferior a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución se debe a la no recurrencia de las obras de infraestructura hidráulica que se ejecutaron con ocasión del acusado episodio de sequía entre los ejercicios 2008 y 2009, y a la finalización de la Planta desalinizadora del Llobregat en 2009.

El volumen de agua consumida en el primer trimestre del año se sitúa en 39,7 Hm³, lo que supone un descenso de un 2,7% respecto al primer

trimestre de 2009. El Beneficio neto del periodo asciende a 0,6 millones de euros.

El volumen de inversiones realizado por la Sociedad en el primer trimestre de 2010 es de 175,9 millones de euros, de los cuales 167 millones de euros corresponden a la adquisición de la Torre Agbar. La plantilla a cierre de marzo de 2010 asciende a 940 personas.

11. Hechos relevantes comunicados a la CNMV y difundidos por la CNMV

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

Hecho relevante nº 118731 Comunicado el 12 de enero de 2010

Acuerdos adoptados en la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Hecho relevante nº 118807 Comunicado el 13 de enero de 2010

Anuncio de la oferta pública de adquisición de acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. sobre sus propias acciones para la exclusión de negociación de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Bilbao.

Hecho relevante nº 118987 Comunicado el 15 de enero de 2010

Acuerdo venta participación en Adeslas.

Hecho relevante nº 120547 Comunicado el 11 de febrero de 2010

Solicitud de Autorización de OPA de Adquisición y Exclusión de cotización.

Hecho relevante nº 121284 Difundido el 25 de febrero de 2010

La CNMV informa de que la OPA por exclusión de las acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. formulada por la propia sociedad ha sido admitida a trámite con fecha 25 de febrero de 2010.

Hecho relevante nº 121531 Comunicado el 26 de febrero de 2010

La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2009.

Hecho relevante nº 121536 Comunicado el 26 de febrero de 2010

La sociedad remite Nota de Prensa referente a los resultados presentados.

Hecho relevante nº 121596 Comunicado el 1 de marzo de 2010

La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2009.

Hechos relevantes posteriores al cierre de marzo:

Hecho relevante nº 124894 Difundido el 6 de mayo de 2010

La CNMV informa que la OPA por exclusión de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. presentada por la propia sociedad ha sido autorizada con fecha 6 de mayo de 2010.

Hecho relevante nº 124915 Difundido el 7 de mayo de 2010

La CNMV informa del plazo de aceptación de la OPA por exclusión de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. presentada por la propia sociedad.



Dirección de Relación con Inversores

Accionistas-Inversores @ agbar.es

Tlf. 93 342 21 19