

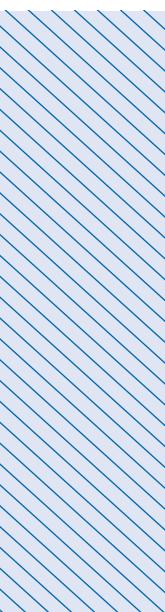
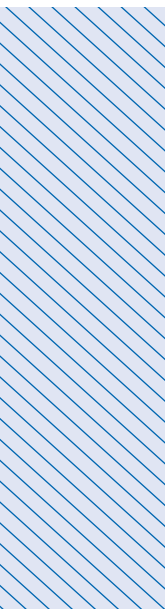
INFORME ANUAL

//2007



Grup Agbar

Índex_



06.

_COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I COMISSIONS

10.

_COMPTES ANUALS

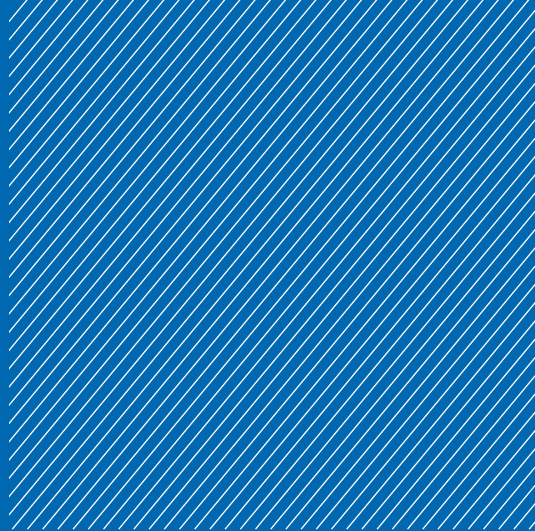
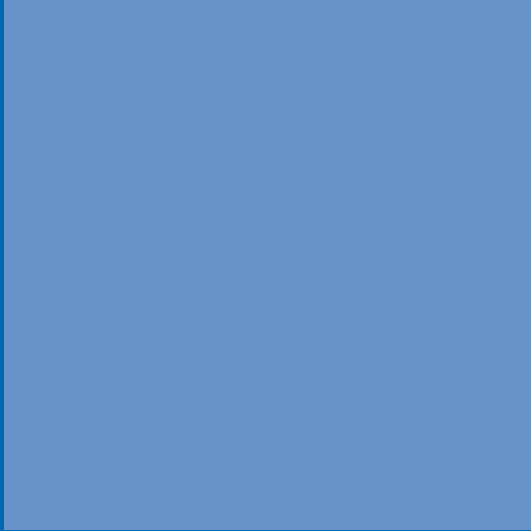
12_ Comptes anuals consolidats
i informe de gestió

124_ Comptes anuals individuals
i informe de gestió

184_ Informe del Consell explicatiu dels
extrems als quals es refereix l'article
116 bis de la Llei de Mercat de Valors

186.

_INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU



**COMPOSICIÓ
DEL CONSELL
D'ADMINISTRACIÓ
I COMISSIONS**

7.



Grup Agbar

01

Consell d'Administració i Comissions



COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA

Amb data de 31 de desembre de 2007 (1)

CÀRREC	NOM
President	Sr. Jordi Mercader Miró
Vicepresident 1r	Sr. Gérard Mestrallet
Vicepresident 2n	Sr. Manuel Raventós Negra
Vocals	Sr. Enric Corominas Vila
	Sr. Jean -Louis Chaussade
	Sr. Feliciano Fuster Jaume
	Sr. Bernard Guirkingier
	Sr. Jean-Pierre Hansen
	Sr. Gérard Lamarche
	Sr. Miguel Noguer Planas
	Sr. Joan Rosell Lastortras
	Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló
	Sr. Alejandro García-Bragado Dalmau
Secretari no conseller	
Sotssecretari no conseller	Sr. José Antonio Félez Gutiérrez

(1) Amb data de 15 de febrer de 2008 el Sr. Francisco Reynés Massanet i el Sr. Àngel Simon Grimaldos van ser nomenats consellers, per cooptació, per cobrir les vacants produïdes per les renúncies del Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló i del Sr. Joan Rosell Lastortras, respectivament.

COMPOSICIÓ DE LA COMISSIÓ EXECUTIVA

Amb data de 31 de desembre de 2007 (2)

CÀRREC	NOM
President	Sr. Jorge Mercader Miró
Vocals	Sr. Jean-Louis Chaussade
	Sr. Manuel Raventós Negra
	Sr. Juan Rosell Lastortras
Secretari	El secretari del Consell d'Administració

(2) Amb data de 15 de febrer de 2008 van ser nomenats membres de la Comissió Executiva el Sr. Bernard Guirkinger i el Sr. Francisco Reynés Massanet.

COMPOSICIÓ DE LA COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Amb data de 31 de desembre de 2007

CÀRREC	NOM
President	Sr. Feliciano Fuster Jaume
Vocals	Sr. Enric Corominas Vila
	Sr. Bernard Guirkinger
Secretari	El secretari del Consell d'Administració

9.

COMPOSICIÓ DE LA COMISSIÓ DE NOMENAMETS I RETRIBUCIONS

Amb data de 31 de desembre de 2007 (3)

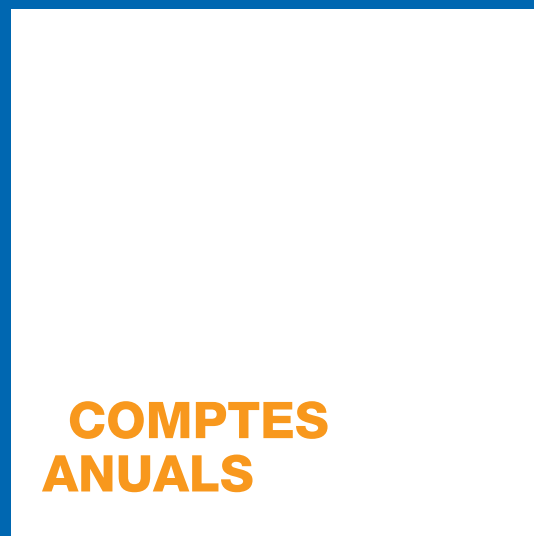
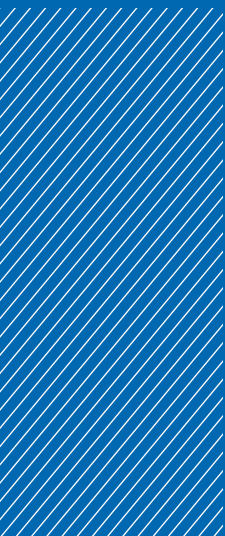
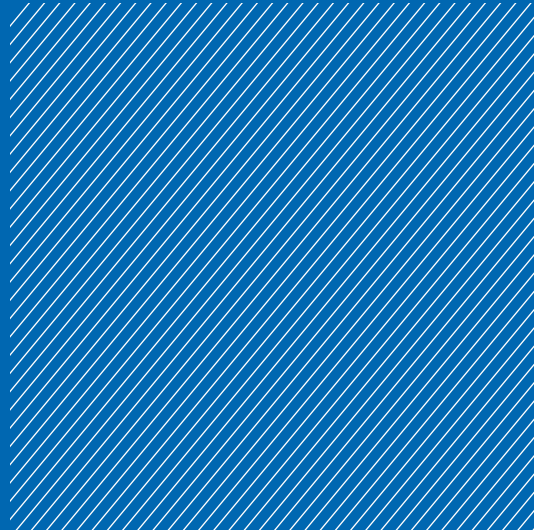
CÀRREC	NOM
President	Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló
Vocals	Sr. Jean-Louis Chaussade
	Sr. Manuel Raventós Negra
Secretari	El secretari del Consell d'Administració

(3) Amb data de 15 de febrer de 2008 va ser nomenat membre d'aquesta Comissió al Sr. Francisco Reynés Massanet, i President d'aquesta el Sr. Manuel Raventós Negra.



Grup Agbar





11.

**12_ Comptes anuals consolidats
i informe de gestió**

**124_ Comptes anuals individuals
i informe de gestió**

**184_ Informe del Consell explicatiu
dels extrems als quals es refereix
l'article 116 bis de la Llei de
Mercat de Valors**

02/1

Comptes anuals consolidats i informe de gestió



Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006

Comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

Estats consolidats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

Estats de fluxos d'efectiu consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

Notes explicatives als estats financers consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

- 1 Activitat del Grup
- 2 Bases de presentació i polítiques comptables
- 3 Combinacions de negocis
- 4 Activitats interrompudes
- 5 Política de gestió de riscos financers
- 6 Informació financera per segments
- 7 Immobilitzat immaterial
- 8 Immobilitzat material
- 9 Immobilitzat financer
- 10 Participacions posades en equivalència
- 11 Fons de comerç de consolidació
- 12 Deutors comercials i altres
- 13 Inversions financeres temporals i efectius i mitjans equivalents



- 14 Patrimoni net
- 15 Passiu financer
- 16 Provisions
- 17 Obligacions per pensions
- 18 Compromisos adquirits i contingències
- 19 Situació fiscal
- 20 Ingressos i despeses d'explotació
- 21 Resultat per deteriorament d'actius
- 22 Resultat financer
- 23 Resultat per venda d'actius no corrents
- 24 Benefici per acció
- 25 Transaccions amb parts vinculades
- 26 Remuneració a l'Alta Direcció
- 27 Informació del Consell d'Administració
- 28 Informació sobre el medi ambient
- 29 Fets posteriors
- 30 Formulació i aprovació dels comptes anuals

**Informe de Gestió Consolidat corresponent a l'exercici anual
acabat el 31 de desembre de 2007**

Annexos



Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

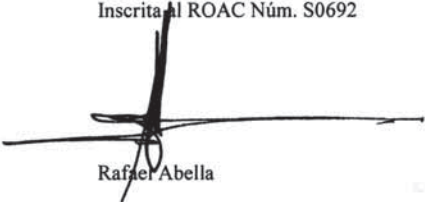
INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als Accionistes de
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. i Societats Participades que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Societat Dominant. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de la Societat Dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts i de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, a més de les xifres de l'exercici 2007, les corresponents a l'exercici anterior. Conforme es descriu a la Nota 4 de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts, a causa de la necessària presentació separada dels imports corresponents a les activitats interrompudes l'any 2007 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, les xifres corresponents a l'exercici anterior difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats aprovats de l'exercici 2006. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2007. Amb data 30 de març de 2007 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006, en el qual vam expressar una opinió favorable.
3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. i Societats Participades a 31 de desembre de 2007 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb les aplicades en la preparació de les xifres corresponents a l'exercici anterior presentades a efectes comparatius.

4. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2007 conté les explicacions que els Administradors de la Societat Dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2007. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. i Societats Participades.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Rafael Abella

31 de març de 2008

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

ACTIU

(Milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Actiu no corrent		
Immobilitzat immaterial (Nota 7)	593.016	649.219
Immobilitzat material (Nota 8)	2.268.393	2.457.987
Immobilitzat financer (Nota 9)	310.439	308.076
Participacions posades en equivalència (Nota 10)	174.616	145.465
Actius per impostos diferits (Nota 19)	136.988	213.702
Fons de comerç de consolidació (Nota 11)	464.301	972.375
Total actiu no corrent	3.947.753	4.746.824
Actiu corrent		
Existències	26.761	29.069
Deutors comercials i altres (Nota 12)	736.066	973.019
Inversions financeres temporals (Nota 13)	159.057	135.431
Actius per impostos corrents	64.733	15.860
Pagaments anticipats	6.954	10.862
Efectiu i mitjans equivalents (Nota 13)	1.009.611	391.623
Total actiu corrent	2.003.182	1.555.864
TOTAL ACTIU	5.950.935	6.302.688

PATRIMONI NET I PASSIU

(Milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Patrimoni net		
Capital	149.642	149.642
Prima d'emissió	174.381	174.381
Altres reserves de la Societat Dominant	814.171	742.479
Reserves en societats consolidades	504.996	468.316
Diferències de conversió	1.319	3.487
Resultat net atribuït a la societat dominant	352.541	167.253
Dividend a compte de l'exercici	(26.187)	(25.929)
Patrimoni net de la societat dominant	1.970.863	1.679.629
Patrimoni net dels minoritaris	724.297	968.503
Patrimoni net total (Nota 14)	2.695.160	2.648.132
Passiu no corrent		
Passiu financer no corrent	1.581.818	1.602.975
Emissió d'obligacions i altres valors negociables (Nota 15)	811.943	818.515
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 15)	710.384	702.413
Altres passius financers	59.491	82.047
Passius per impostos diferits (Nota 19)	163.620	216.426
Provisions (Nota 16)	204.830	107.893
Altres passius no corrents	52.710	57.566
Passiu no corrent	2.002.978	1.984.860
Passiu corrent		
Passiu financer corrent	142.569	562.940
Emissió d'obligacions i altres valors negociables (Nota 15)	27.775	19.815
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 15)	107.534	536.973
Altres passius financers	7.260	6.152
Creditors comercials	1.047.752	1.037.546
Passius per impostos corrents	40.640	50.142
Provisions	2.605	2.524
Altres passius corrents	19.231	16.544
Passiu corrent	1.252.797	1.669.696
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	5.950.935	6.302.688

Les Notes 1 a 30 descrites a la Memòria i els Annexos I i II, adjunts, formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

	31-12-07	31-12-06
(Milers d'euros)		
Xifra de negocis	2.770.741	2.509.434
Altres ingressos d'explotació	90.281	69.537
Ingressos d'explotació (Nota 6)	2.861.022	2.578.971
Aprovisionaments	(1.398.315)	(1.260.731)
Despeses de personal (Nota 20b)	(507.729)	(466.491)
Altres despeses d'explotació	(491.350)	(436.461)
Treballs per al propi immobilitzat	93.386	92.396
Despeses d'explotació	(2.304.008)	(2.071.287)
Flux de caixa d'explotació	557.014	507.684
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat (Nota 7 i 8)	(186.034)	(178.043)
Resultat d'explotació	370.980	329.641
Resultat per deteriorament d'actius (Nota 21)	(14.933)	(2.064)
Resultat financer (Nota 22)	(80.400)	(63.089)
Resultat de participacions posades en equivalència (Nota 10)	18.049	17.657
Resultat per venda d'actius no corrents (Nota 23)	360.141	80.544
Altres resultats (Nota 23)	(64.209)	17.493
Resultat abans d'impostos de les operacions continuades	589.628	380.182
Impost sobre Societats (Nota 19)	(127.799)	(105.041)
Resultat net de les operacions continuades	461.829	275.141
Resultat després d'impostos de les activitats interrompudes (Nota 4)	21.407	32.876
Resultat net	483.236	308.017
Resultat net atribuït a minoritaris (Nota 14)	(130.695)	(140.764)
Resultat net atribuït a la societat dominant	352.541	167.253
Benefici per acció:		
A) Bàsic (Nota 24)	2,36	1,12
B) Diluït (Nota 24)	2,36	1,12
Benefici per acció de les activitats continuades:		
A) Bàsic (Nota 24)	2,29	1,01
B) Diluït (Nota 24)	2,29	1,01

Les Notes 1 a 30 descrites a la Memòria i els Annexos I i II, adjunts, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2007.

En aplicació de la NIIF 5, la contribució del segment d'inspecció i certificació als comptes de resultats consolidats de 2007 i 2006 es presenta a l'epígraf 'Resultat després d'impostos de les activitats interrompudes'.

ESTATS CONSOLIDATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS
CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

	2007			2006		
	De la societat dominant	Dels minoritaris	Total	De la societat dominant	Dels minoritaris	Total
(Milers d'euros)						
Resultat net reconegut directament en patrimoni net	6.293	(24.514)	(18.221)	18.365	(89.250)	(70.885)
A reserves voluntàries	(4.592)	----	(4.592)	(5.047)	----	(5.047)
Pèrdues i guanys actuàrials per pensions (Nota 17)	(5.924)	----	(5.924)	(3.545)	----	(3.545)
Derivats financers	140	----	140	(1.246)	----	(1.246)
Efecte fiscal (Nota 19)	1.192	----	1.192	1.615	----	1.615
Ajust canvi normativa fiscal	----	----	----	(1.871)	----	(1.871)
A reserves consolidades	13.053	227	13.280	30.504	870	31.374
Pèrdues i guanys actuàrials per pensions	9.476	----	9.476	(1.894)	----	(1.894)
Inversions disponibles per a la venda	5.866	(125)	5.741	31.438	522	31.960
Derivats financers	520	503	1.023	435	396	831
Efecte fiscal	(2.809)	(151)	(2.960)	404	(148)	256
Ajust canvi normativa fiscal	----	----	----	121	100	221
A diferències de conversió	(2.168)	(24.741)	(26.909)	(7.092)	(90.120)	(97.212)
Variació de les diferències de conversió netes (Nota 14g)	(2.168)	(24.741)	(26.909)	(7.092)	(90.120)	(97.212)
Resultat net de l'exercici	352.541	130.695	483.236	167.253	140.764	308.017
Nota (14h i 14i)						
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS A L'EXERCICI						
TOTAL	358.834	106.181	465.015	185.618	51.514	237.132

Les Notes 1 a 30 descrites a la Memòria i els Annexos I i II, adjunts, formen part integrant de l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2007.

ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

	2007	2006
(Milers d'euros)		
Resultat abans d'impostos	589.628	380.182
Ajustos al resultat:	(29.198)	142.695
Amortitzacions, deprecacions i provisions	266.217	184.297
Resultat financer	80.400	63.089
Resultat de participacions posades en equivalència	(18.049)	(17.657)
Resultat per venda d'actius no corrents	(360.141)	(80.544)
Altres resultats que no generen moviment d'efectiu	(1.177)	(1.051)
Pèrdues i guanys actuàrials per pensions	3.552	(5.439)
Flux generat per les operacions	560.430	522.877
Flux per variació en capital circulant	169.772	(83.214)
Flux per pagaments per Impostos sobre Societats	(130.294)	6.426
Fluxos nets d'efectiu d'activitats ordinàries	599.908	446.089
Inversió en immobilitzat material i immaterial	(298.438)	(281.257)
Inversió en immobilitzat financer	(47.757)	(360.050)
Flux d'inversió	(346.195)	(641.307)
Desinversió en immobilitzat material i immaterial	53.810	5.665
Desinversió en immobilitzat financer	560.649	230.903
Flux de desinversió	614.459	236.568
Flux per variació en inversions financeres temporals	5.161	65.984
Interessos cobrats	46.217	34.325
Dividends cobrats de participacions posades en equivalència, activitats interrompudes i tercers	20.235	22.721
Altres	5.115	(74.566)
Altres fluxos	71.567	(17.520)
Fluxos nets d'efectiu d'activitats d'inversió	344.992	(356.275)
Ampliacions de capital	----	9.035
Ampliacions de capital subscrites per minoritaris	----	5.429
Pagament de dividends als accionistes de la societat dominant	(67.415)	(63.797)
Pagament de dividends als accionistes minoritaris de societats participades	(122.994)	(118.998)
Flux de finançament propi	(190.409)	(168.331)
Variació del passiu financer no corrent	273.219	60.836
Variació del passiu financer corrent	(232.311)	64.280
Variació d'altres creditors a llarg termini	(1.693)	7.368
Interessos pagats	(130.525)	(99.955)
Flux de finançament extern	(91.310)	32.529
Fluxos nets d'efectiu d'activitats de finançament	(281.719)	(135.802)
Efecte de tipus de canvi en l'efectiu	(7.765)	(5.235)
Fluxos nets d'efectiu totals	655.416	(51.223)
Efectiu i mitjans equivalents al principi del període	391.623	435.696
Efectiu i mitjans equivalents al principi del període del segment discontinuat Inspecció i Certificació	(37.428)	(30.278)
Efectiu i mitjans equivalents al principi del període de les activitats continuades	354.195	405.418
Efectiu i mitjans equivalents al final del període	1.009.611	354.195
Variació d'efectiu i mitjans equivalents	655.416	(51.223)

Les Notes 1 a 30 descrites a la Memòria i els Annexos I i II, adjunts, formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidats de l'exercici 2007.

En aplicació de la NIIF 5, els estats de fluxos d'efectiu consolidats dels exercicis 2007 i 2006 no incorporen els fluxos aportats pel segment d'Inspecció i Certificació, que sí es detallen a la nota 4.

SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA I SOCIETATS PARTICIPADES QUE FORMEN EL GRUP AGBAR

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT
EL 31 DE DESEMBRE DE 2007

■ 1. Activitat del Grup

Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (d'ara endavant, Agbar) és la Societat Dominant del Grup (d'ara endavant, Grup Agbar) i té el seu domicili social a Barcelona, avinguda Diagonal, 211 (Torre Agbar). Fou constituïda el 20 de gener de 1882, a París, i els seus estatuts socials foren adaptats a la vigent Llei de Societats Anònimes mitjançant escriptura autoritzada pel Notari de Barcelona, el Sr. Raül Vall Vilardell el 5 de juny de 1991, amb el número 2.136 del seu protocol, inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 8.880, foli 62, full B-16.487, inscripció 1.032.

L'objecte social d'Agbar és, conforme al que s'estableix a l'article 2n dels seus Estatuts Socials, el següent:

“A) La prestació de serveis públics sota qualsevol forma de gestió admesa en Dret, incloent-hi, quan sigui necessari, el projecte, la realització i la construcció de les corresponents obres d'infraestructura i equipaments, com també la fabricació, la construcció i el subministrament de tot tipus d'equips i elements. I, especialment, la prestació de serveis públics relacionats amb:

- a) Proveïment d'aigua en les diferents modalitats de subministrament denominades 'en alta' i 'en baixa', destina- des tant a entitats públiques com a privades i particulars, per a usos industrials i domèstics.
- b) Recollida, tractament i eliminació de residus sòlids, com també el seu reciclatge.
- c) Tractament i depuració d'aigües residuals i de tot tipus de residus líquids, com també la reutilització directa d'aquestes aigües.
- d) Sistemes de clavegueram.
- e) Sistemes de regadiu.
- f) Obres hidràuliques i civils.

B) L'explotació i comercialització de tot tipus de brolladors d'aigües naturals, fins i tot mineromedicinals.

C) El foment i la contribució al desenvolupament de la tecnologia mitjançant la constitució i participació en entitats de- dicades a la recerca i desenvolupament, com ara fundacions, associacions i centres docents públics i privats

D) El foment, desenvolupament i assistència en les activitats informàtiques, cibernètiques i de processos automa- titzats.

E) L'adquisició de tot tipus de finques, siguin rústiques o urbanes, com també la construcció de tot tipus d'edificis, per al seu ús o explotació en venda, renda o sota qualsevol altra modalitat.

F) L'estudi, projecte, construcció, fabricació, subministrament, manteniment i conservació d'obres i instal·lacions, de tot tipus, sistemes i en general de mitjans de control, operació i gestió relacionats amb les activitats de l'electricitat, l'electrònica, les telecomunicacions, la producció d'energia, la captació, transferència i teletransmissió de dades.

Així mateix, la Societat podrà desenvolupar, implantar i mantenir aplicacions informàtiques, telemàtiques, d'auto- matismes i telecontrol, de recepció i transmissió de veu i dades, de teledetecció, i en general, de captació, procés i transferència d'informació en tot tipus d'àmbit de l'activitat econòmica.

G) La prestació de serveis d'inspecció tècnica, auditoria tècnica i control de qualitat, assaig, anàlisi, recerca i desen- volupament, homologació i certificació en qualsevol sector de la indústria o dels serveis.

H) La realització de manera indirecta, és a dir, mitjançant la titularitat d'accions o de participacions en altres so- cietats constituïdes a l'efecte, d'operacions d'assegurança privada de conformitat amb les previsions de la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, complint tots els requisits aplicables a aquestes.

I) L'adquisició i explotació, de manera indirecta, d'establiments sanitaris d'hospitalització i d'assistència medicoqui- rúrgica, com també tota activitat mèdica i assistencial relacionada amb aquest objecte, mitjançant la titularitat d'acci- ons o participacions en altres societats.

J) L'actuació com a societat holding, i a l'efecte poder constituir o participar, com a soci o accionista, en altres societats, qualssevol que sigui la seva naturalesa o objecte, fins i tot en associacions i empreses civils, mitjançant la subscripció o adquisició i tinença d'accions o participacions, sense envair les activitats pròpies de les institucions d'inversió col·lectiva, societats i agències de valors, o d'aquelles altres entitats regides per Lleis especials.

K) La compravenda d'accions, obligacions i la resta de títols de renda fixa o variable, nacionals i estrangers, relatius a les activitats anteriorment relacionades, com també la participació en qualitat de fundadors de societats o entitats que s'hagin de constituir amb les mateixes finalitats.

Queda exclòs l'exercici directe, i l'indirecte quan sigui procedent, de totes aquelles activitats reservades per la legislació especial. La Societat no desenvoluparà cap activitat per a la qual les lleis exigeixin condicions o limitacions específiques, mentre no les compleixi de forma exacta."

Agbar té com a principal activitat la distribució i el subministrament d'aigua a Barcelona, servei del qual és titular amb caràcter indefinit. Així mateix, realitza aquesta activitat en altres municipis de l'àrea metropolitana a Barcelona, com són l'Hospitalet de Llobregat, Badalona i Santa Coloma de Gramenet, entre altres.

Les principals activitats desenvolupades durant l'exercici 2007 pel Grup Agbar, directament per la Societat Dominant o a través de les societats que formen aquest Grup (vegeu els Annexos I i II), són les següents:

- Aigua potable, que comprèn la captació, subministrament i servei integral en centres urbans a través de les figures de concessió i arrendament, amb presència tant en el mercat nacional com internacional (Xile, Regne Unit, Colòmbia, Cuba i Mèxic).
- Assegurances de salut i prestació de serveis sanitaris a través de la participació a Adeslas.
- Inspecció i certificació (tal com s'indica a la Nota 4, aquesta activitat ha estat interrompuda el setembre de 2007).

■ 2. Bases de presentació i polítiques comptables

2.1 BASES DE PRESENTACIÓ

Normativa comptable aplicada

Des de l'exercici 2005, els Administradors de la Societat Dominant preparen els comptes anuals consolidats del Grup Agbar d'acord amb el que s'estableix a les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE), segons han estat aprovades per la Unió Europea, de conformitat amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell Europeu. Aquests han estat confeccionats a partir de les comptabilitats individuals d'Agbar i de cadascuna de les societats consolidades (detallades en els Annexos I i II), i mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup Agbar sota NIIF.

Les polítiques comptables utilitzades en l'elaboració d'aquests comptes anuals consolidats compleixen cada NIIF vigent en la seva data de formulació. Les NIIF estableixen en alguns casos alternatives en la seva aplicació. Les opcions aplicades pel Grup Agbar es descriuen a la Nota 2.4.

Principis de consolidació

Els comptes anuals consolidats adjunts incorporen els estats financers de les societats controlades per la Societat Dominant, directament i indirectament, el 31 de desembre de cada exercici. Es considera que la Societat Dominant posseeix el control quan aquesta té el poder d'establir les polítiques financeres i operatives de les seves participades.

Els resultats de les societats participades adquirides o alienades durant l'any s'inclouen dins el resultat consolidat des de la data efectiva de presa de control, o fins al moment de la seva pèrdua de control, segons s'escaigui.

Quan calgui, si els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats adjunts difereixen dels utilitzats per algunes de les societats que s'hi integren, s'introdueixen en el procés de consolidació els ajustos i les reclassificacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los a les NIIF emprades pel Grup.

En el procés de consolidació han estat considerades les societats dependents o associades d'Agbar detallades en els Annexos I i II.

Els criteris seguits per determinar el mètode de consolidació aplicable a cadascuna de les societats que componen el Grup Agbar han estat els següents:

A) Integració global.

- a) Participació directa o indirecta superior al 50 %, amb control efectiu.
- b) Societats amb participació igual o inferior al 50 % sobre les quals hi ha control efectiu per tenir majoria de vots en els seus òrgans de representació i decisió.

B) Integració proporcional.

Participació superior o igual al 20 % en societats, la gestió de les quals es realitza de forma conjunta amb els altres accionistes (societats multigrup).

C) Posada en equivalència.

Participació directa o indirecta en els casos següents:

- a) Societats amb una participació superior o igual al 20 % i inferior al 50 % (tret que s'hagi demostrat que aquesta participació no proporciona influència significativa).
- b) Societats amb participació igual o superior al 50 %, la direcció efectiva de les quals no correspon a Agbar o a alguna societat del Grup Agbar, ni és compartida, però sí amb influència significativa.
- c) Societats amb participacions inferiors al 20 % en les quals s'exerceix una influència significativa ja que hi ha transaccions d'importància entre inversor i associada, hi ha intercanvi de personal directiu o se subministra informació tècnica essencial.

No hi ha inversions significatives en el Grup Agbar amb moneda funcional diferent de la moneda local de presentació dels seus estats financers.

La classificació de les reserves consolidades entre 'Societats consolidades per integració global i proporcional' i 'Societats posades en equivalència' s'ha efectuat en funció del mètode de consolidació aplicat a cada societat o subgrup consolidat.

En els estats financers adjunts han estat eliminats tots els saldos i les transaccions de consideració entre les societats del Grup Agbar i, proporcionalment a la participació, els corresponents a societats multigrup, com també l'import de les participacions mantingudes entre elles.

A més, els estats financers adjunts no inclouen l'efecte fiscal que pugui produir-se com a conseqüència de la incorporació dels resultats i reserves de les societats consolidades a la Societat Dominant, ja que, d'acord amb el que disposa la NIC 12, es considera que no es realitzaran transferències de reserves que estiguin subjectes a tributació addicional.

El patrimoni net dels minoritaris representa la part que s'assigna a aquests dels fons propis i dels resultats a 31 de desembre de 2007 i 2006 d'aquelles societats que es consoliden pel mètode d'integració global, i es presenta dins el 'Patrimoni net total' del balanç de situació consolidat adjunt i a l'epígraf 'Resultat net atribuït a minoritaris' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt, respectivament.

El Grup ha aplicat en tots els casos de combinacions de negocis posteriors a la data de transició a les NIIF el mètode de l'adquisició per a la comptabilització d'aquestes operacions, i ha registrat com a fons de comerç de la combinació la diferència entre el cost de la combinació i el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents identificats i registrats de la societat adquirida.

Comparació de la informació

A l'exercici 2007, el segment de negoci d'Inspecció i Certificació ha estat alienat. Per aquest motiu i en aplicació de NIIF 5, els estats financers consolidats adjunts de l'exercici 2006, inclosos a efectes comparatius, han estat reexpressats per adequar l'efecte contributiu del segment de negoci discontinuat. Per tant, difereixen dels formulats pel Consell d'Administració i aprovats per la Junta General d'Accionistes de la Societat Dominant celebrada el 29 de juny de 2007. A la Nota 4 'Activitats Interrompudes' es detalla la venda d'aquest segment, com també els seus efectes en els estats financers de l'exercici 2007.

Moneda

Aquests comptes anuals consolidats es presenten en euros per ser aquesta la moneda de l'entorn econòmic principal en què opera el Grup. Les operacions en moneda funcional diferent de l'euro es registren de conformitat amb les polítiques descrites a la Nota 2.4u.

2.2 CANVIS EN LES POLÍTIQUES COMPTABLES I EN ELS DESGLOSSAMENTS D'INFORMACIÓ EFECTIUS A L'EXERCICI 2007

En aquest exercici, el Grup AGBAR ha adoptat NIIF 7 'Desglossaments d'instruments financers' que va entrar en vigor l'1 de gener de 2007 per als exercicis iniciats a partir d'aquesta data, com també les modificacions efectuades a NIC 1 'Presentació d'estats financers' en relació amb els desglossaments de capital.

Com a conseqüència de l'adopció de NIIF 7 i de les modificacions de NIC1, els desglossaments qualitatius i quantitius dels comptes anuals consolidats relatius a instruments financers i a la gestió del capital han estat ampliat.

D'altra banda, quatre interpretacions de l'IFRIC són també efectives per primera vegada en aquest exercici 2007:

- CINIIF 7 Aplicació del procediment de reexpressió segons NIC 29, Informació Financera en economies hiperinflacionistes;
- CINIIF 8 Abast de la NIIF 2;
- CINIIF 9 Nova avaluació de derivats implícits; i
- CINIIF 10 Informació financera intermèdia i deteriorament del valor.

L'adopció d'aquestes interpretacions no ha tingut impacte en els comptes anuals consolidats del Grup Agbar de l'exercici 2007.

2.3 RESPONSABILITAT DE LA INFORMACIÓ I ESTIMACIONS REALITZADES

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de la Societat Dominant, els quals han verificat que els diferents controls establerts, per assegurar la qualitat de la informació financerocomptable que elaboren, han operat de manera eficaç.

En els comptes anuals consolidats del Grup adjunts s'han utilitzat ocasionalment judicis i estimacions realitzats per la Direcció de la Societat Dominant i la de les entitats consolidades, per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- La vida útil dels actius materials i intangibles (Notes 2.4b i 2.4a),
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (Nota 2.4h),
- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (Nota 2.4d),
- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels compromisos per pensions (Nota 2.4p),
- Les hipòtesis emprades per al càlcul del valor raonable dels instruments financers (Nota 2.4 n),
- Els ingressos per subministraments pendents de facturació (Nota 2.4s),
- Les provisions per compromisos adquirits amb tercers i els passius contingents (Notes 2.4o i 18),
- Els riscos i compromisos derivats de les inversions a l'Argentina (Nota 16),
- Els riscos derivats de les inspeccions fiscals (Notes 18b i 19), i
- Valoració de les opcions de compra i venda de la Torre Agbar (Nota 18a).

Malgrat que aquests judicis i estimacions es van realitzar en funció de la millor informació disponible sobre els fets analitzats a 31 de desembre de 2007 i 2006, és possible que esdeveniments (fets econòmics, canvis de normativa, etc) que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-los (a l'alça o a la baixa) en pròxims exercicis, la qual cosa es faria amb contrapartida en els corresponents comptes de pèrdues i guanys consolidats o de patrimoni net consolidat, si s'escaigués.

2.4 POLÍTIQUES COMPTABLES

a) Immobilitzat immaterial

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció, i inclouen l'assignació del valor dels fons de comerç realitzada a partir de les valoracions independents, en el cas que això sigui aplicable. Posteriorment es valoren al seu cost minorat per la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament, si aquestes tenen lloc, que hagin experimentat.

En la data de transició a NIIF (Nota 2.1), el Grup Agbar va optar per l'alternativa de mantenir els actius immaterials valorats al seu cost d'adquisició corregit per l'amortització acumulada sota normativa espanyola a 31 de desembre de 2003. Com a conseqüència, es va descartar l'opció de valorar-los a mercat.

Els costos salarials directes del personal propi, com també els costos associats emprats en el projecte, instal·lació i posada en marxa dels elements de l'immobilitzat immaterial, es capitalitzen com a major cost d'aquests elements. Aquests costos es presenten minorant les 'despeses d'explotació' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Les concessions administratives o similars s'amortitzen linealment en funció de la seva durada. En aquesta partida s'inclou el desemborsament inicial per cànon concessional i, si s'escau, el valor actual inicial dels desemborsaments futurs estimats que seran necessaris en el moment de finalització del contracte.

La resta d'immobilitzacions immaterials s'amortitzen conforme als criteris següents (Nota 7):

- Les aplicacions informàtiques s'amortitzen linealment en un període de tres a cinc anys, excepte determinats actius que basant-se en estudis tècnics independents puguin ser amortitzats en un període superior
- Els drets de superfície sobre finques urbanes s'amortitzen linealment en el termini de durada dels esmentats drets.
- Els drets d'ús per ubicar instal·lacions de conducció s'amortitzen linealment en un període de cinquanta anys.

Els elements en curs d'execució es traspassen a l'immobilitzat immaterial en explotació un cop finalitzat el període de desenvolupament.

b) Immobilitzat material

L'immobilitzat material es troba valorat a preu d'adquisició o cost de producció actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals entre les quals es troba el Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny (Nota 8) i inclou l'assignació de fons de comerç, realitzada a partir de valoracions independents en aquells casos en què fos aplicable.

En la data de transició a NIIF (Nota 2.1), el Grup Agbar va optar per l'alternativa de mantenir els actius materials valorats al seu cost d'adquisició corregit per l'amortització acumulada sota normativa espanyola a 31 de desembre de 2003. Com a conseqüència, es va descartar l'opció de valorar-los a mercat.

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es comptabilitzen com a major cost dels corresponents béns.

Els costos salarials directes del personal propi, com també els costos associats emprats en el projecte, instal·lació i posada en marxa dels elements de l'immobilitzat material, es capitalitzen com a major cost d'aquests elements. Aquests costos es presenten minorant les 'despeses d'explotació' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Els costos de reparacions i manteniment són registrats com a despesa en l'exercici en què es produeixen.

Les societats amortitzen el seu immobilitzat material seguint el mètode lineal en funció dels anys de vida útil estimada, segons el detall següent:

	2007-2006
Anys de vida útil	
Construccions	10 a 100
Instal·lacions tècniques i maquinària	4 a 20
Instal·lacions de conducció	10 a 100
Altres immobilitzat	4 a 12,5

Dins l'epígraf de Construccions s'inclouen els costos d'acondicionament i millora d'actius en lloguer pel Grup. Aquests costos s'amortitzen al menor entre la seva vida útil estimada i la durada mínima del contracte de lloguer.

En el cas de béns subjectes a reversió, el criteri d'amortització aplicat a aquests elements garanteix la seva total amortització al final del període concessional.

Els béns que, eventualment, puguin estar fora d'ús, es continuen amortitzant fins a la data efectiva de la seva baixa del balanç de situació.

c) Subvencions oficials

Les subvencions oficials no reintegrables rebudes es valoren per l'import concedit. Les subvencions d'explotació s'imputen directament a resultats. Les subvencions de capital s'imputen a resultats en proporció a la depreciació experimentada pels actius, associats a aquestes subvencions. En el cas d'actius no depreciables, s'imputaran al resultat de l'exercici en què es produeixi la seva alienació, deteriorament o baixa en inventari.

En la data de transició a NIIF (Nota 2.1), el Grup Agbar va optar per l'alternativa de presentar les subvencions de capital deduïdes del valor comptable dels actius associats amb aquestes, en lloc de presentar-les com a ingressos diferits en el balanç de situació consolidat.

d) Deteriorament de valor d'actius

Les societats avaluen, en cada data de tancament de balanç, si hi ha algun indicatiu de deteriorament del valor registrat dels actius materials i immaterials de vida útil definida. En cas d'haver-hi algun indicatiu, s'estima el valor recuperable dels esmentats actius amb l'objectiu de determinar el deteriorament del valor sofert. Quan l'actiu analitzat no genera per si mateixos fluxos de caixa independents d'altres actius, el Grup estima el valor raonable de la unitat generadora d'efectiu en la qual aquest actiu s'hagi inclòs.

En el cas d'actius materials i immaterials de vida útil indefinida no subjectes a amortització sistemàtica, els tests de deteriorament són realitzats amb una periodicitat mínima anual o quan hi hagi indicis que l'actiu ha sofert una pèrdua de valor.

El valor recuperable d'un actiu subjecte a deteriorament és el major entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús. Per a l'estimació del valor en ús, es computa el valor present dels futurs fluxos de caixa de l'actiu analitzat (o de la unitat generadora d'efectiu a la qual pertanyi, si s'escau), utilitzant una taxa de descompte que reflecteixi tant el valor temporal del diner, com el risc específic associat a l'actiu. Quan s'estima que el valor recuperable d'un actiu és menor que el seu import net en llibres, la diferència es registra a càrrec de l'epígraf 'Resultat per deteriorament d'actius' del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les pèrdues reconegudes per deteriorament d'un actiu són revertides amb abonament a l'esmentat epígraf quan milloren les estimacions sobre el seu import recuperable, augmentant el valor de l'actiu fins al límit del valor en llibres que l'actiu hauria tingut de no haver-se realitzat el sanejament, tret en el cas del fons de comerç, el deteriorament del qual no és reversible.

La metodologia utilitzada pel Grup Agbar per a la realització del test de deteriorament distingeix entre negocis de vida indefinida o limitada. Per a negocis de durada indefinida s'utilitzen projeccions que cobreixen un horitzó temporal de 25 anys. Per a negocis de vida limitada s'utilitzen projeccions ajustades a la durada real del contracte. En ambdós casos, les projeccions estan basades en hipòtesis raonables i fonamentades.

Les taxes de descompte abans d'impostos utilitzades en els tests de deteriorament de l'exercici 2007 han estat les següents:

	2007
Taxa de descompte bruta	
Espanya	5,5 %
Regne Unit	6,3 %
Xile i resta Llatinoamèrica	7,6 %

e) Contractes de lloguer

Arrendaments financers

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què els riscos i beneficis que recaiguin sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari, qui, habitualment, té l'opció d'adquirir-lo en finalitzar el contracte en les condicions acordades en formalitzar-se l'operació.

Els actius adquirits mitjançant arrendament financer es classifiquen en el capítol 'Immobilitzat material' segons la naturalesa del bé objecte del contracte i es comptabilitzen, amb contrapartida d'un passiu d'igual import, pel menor import entre el seu valor raonable o el valor actual de les quantitats a pagar a l'arrendador, inclòs el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris semblants als aplicats en el conjunt dels actius materials de la mateixa naturalesa.

Les despeses financeres associades a aquests contractes es carreguen al compte de pèrdues i guanys consolidat, d'acord amb la taxa d'interès efectiva d'aquestes operacions.

Arrendaments operatius

Es consideren operacions d'arrendament operatiu, aquelles en les quals els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu no són transferits per l'arrendador.

Les despeses de l'arrendament operatiu es carreguen sistemàticament al compte de pèrdues i guanys.

f) Actius financers

El Grup Agbar determina la classificació més apropiada per a cada inversió financera en el moment de la seva adquisició, i la revisa al tancament de cada exercici. Les inversions financeres, ja siguin corrents o no corrents, es classifiquen en les categories següents:

— **Actius financers mantinguts per a negociació:** són tots aquells actius que s'hagin adquirit amb el propòsit principal de generar un benefici com a conseqüència de fluctuacions en el seu valor.

Els actius inclosos en aquesta categoria figuren en el balanç de situació consolidat adjunt al seu valor raonable, la fluctuació dels quals es registra com a despesa i ingrés financer del compte de pèrdues i guanys consolidat, segons correspongui.

— **Préstecs i comptes a cobrar:** són valorats en el moment del seu reconeixement en el balanç de situació al seu valor de mercat, i posteriorment són valorats a cost amortitzat utilitzant la taxa d'interès efectiva.

El Grup Agbar registra les corresponents provisions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys per la diferència existent entre l'import que s'estima recuperar dels comptes a cobrar i el valor en llibres pels quals es troben registrades.

— **Inversions a mantenir fins al seu venciment:** corresponen a les inversions financeres que el Grup Agbar té la intenció i la possibilitat de conservar fins a la seva finalització, i són comptabilitzades al seu cost amortitzat utilitzant la taxa d'interès efectiva.

— **Actius financers disponibles per a la venda:** són tots els que no entren dins les tres categories anteriors. Aquestes inversions figuren en el balanç de situació consolidat al seu valor de mercat en la data de tancament. En cas de participacions en societats no cotitzades, aquest valor s'obté a través de mètodes alternatius com ara la comparació amb transaccions similars o l'actualització dels fluxos de caixa esperats. Les variacions d'aquest valor de mercat es registren amb càrrec o abonament a 'Reserves per revaluació d'actius i passius no realitzats' del patrimoni net consolidat. En el moment en què es produeix l'alienació d'aquestes inversions, el valor acumulat en aquestes reserves és imputat íntegrament al compte de pèrdues i guanys consolidat.

Aquelles inversions financeres en capital de societats no cotitzades, amb un valor de mercat que no pot ser mesurat de forma fiable, són valorades al cost d'adquisició.

g) Participacions posades en equivalència

Les participacions valorades mitjançant el procediment de posada en equivalència es mostren pel valor de la fracció que representen del net patrimonial de la Societat, incrementat pel valor de fons de comerç que subsisteixi a la data de tancament (Nota 10).

h) Fons de comerç de consolidació

Les diferències entre el cost de les participacions en el capital de les societats del Grup i associades i els seus corresponents valors teoricocomptables, ajustats en la data de primera consolidació, s'imputen de la manera següent:

— Si són assignables a elements patrimonials concrets de les societats adquirides, modificant el valor dels actius (i passius), els valors de mercat dels quals difereixen dels valors nets comptables que figuren en els seus balanços de situació.

— Si són assignables a uns actius intangibles concrets no registrats, reconeixent-los explícitament en el balanç de situació consolidat.

— Les diferències restants es registren com un fons de comerç de consolidació, que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

Els fons de comerç només es registren quan han estat adquirits a títol oneros i representen, per tant, pagaments realitzats o a realitzar amb raonable certesa, per l'entitat adquirent, en raó dels beneficis econòmics futurs que es derivaran de l'explotació dels actius de l'entitat adquirida.

Amb ocasió de cada tancament comptable, i en relació amb els fons de comerç, es procedeix a estimar si aquests mantenen el seu valor o si, per contra, han sofert un deteriorament que redueixi la seva valoració per sota del cost net registrat en llibres. En aquest últim cas, es procedeix al seu oportú sanejament contra el compte de pèrdues i guanys consolidat, sota l'epígraf de 'Resultat per deteriorament d'actius'. Les pèrdues per deteriorament relacionades amb els fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

En la venda d'una societat del Grup o associada, l'import de fons de comerç atribuït s'inclou, si s'escau, en la determinació del benefici o pèrdua de l'operació.

i) Existències

El criteri de valoració és el del cost mitjà ponderat, i comprèn compres de materials i, si procedeix, costos laborals directes, com també aquells altres costos que hagin estat necessaris per obtenir aquestes existències en la seva localització i condicions actuals.

j) Clients per vendes i prestació de serveis

Els saldos de clients són registrats al seu valor recuperable, és a dir, són minorats, si s'escau, per les correccions necessàries per donar cobertura a aquells saldos en què concorrin circumstàncies tals que permetin raonablement la seva qualificació com de dubtós cobrament.

k) Inversions financeres temporals

Corresponen principalment a excedents de tresoreria materialitzats en valors de renda fixa o renda variable, amb un termini de venciment o d'alienació de tres a dotze mesos. Aquestes inversions es registren al preu d'adquisició. Els ingressos per interessos es computen en l'exercici en què es meriten, seguint un criteri financer.

l) Efectiu i mitjans equivalents

Aquest epígraf recull saldos bancaris com també inversions financeres temporals de gran liquiditat amb venciment a un termini inferior als tres mesos.

m) Obligacions, bons i deutes amb entitats de crèdit

Els préstecs, obligacions i similars es registren inicialment per l'efectiu rebut, net dels costos produïts en la transacció. En períodes posteriors, es valoren al cost amortitzat, utilitzant la taxa d'interès efectiva, excepte per a aquelles operacions per a les quals s'han subscrit contractes de cobertura que es valoren tal com es descriu a l'apartat següent.

n) Instruments financers derivats i registre de cobertura

La utilització de productes financers derivats per part del Grup està regit per les polítiques de gestió de riscos financers del Grup, les quals estableixen les directrius per al seu ús (Nota 5).

El Grup no usa instruments financers derivats amb fins especulatiu, sinó que els utilitza exclusivament com a instruments de cobertura per eliminar o reduir significativament determinats riscos de tipus d'interès i tipus de canvi existents sobre posicions patrimonials a les quals, per raó de les seves operacions, s'ha exposat (Nota 15c).

El tractament comptable de les operacions de cobertura amb instruments derivats és com segueix:

— Cobertures de valor raonable (*fair value hedge*)

Els canvis en el valor de mercat dels instruments financers derivats designats com de cobertura, com també dels elements que en són objecte, es registren amb càrrec o abonament a l'epígraf 'Resultat financer' del compte de pèrdues i guanys consolidat.

— Cobertures de fluxos de caixa (*cash flow hedge*) i d'inversió neta en moneda estrangera (*net investment hedge*).

Els canvis en el valor de mercat d'aquests instruments financers derivats es registren, per la part que és eficient, directament en patrimoni net, mentre que la part no eficient es registra en el compte de pèrdues i guanys consolidat. L'import reconegut en patrimoni net no es traspassa al compte de pèrdues i guanys fins que els resultats de les operacions cobertes s'hi registrin, o fins a la data de venciment d'aquestes operacions.

En cas de discontinuació de la cobertura, la pèrdua o guany acumulat a aquesta data en el patrimoni net s'hi manté fins que es realitzi l'operació subjacent coberta. En aquest moment, la pèrdua o guany acumulat en el patrimoni es revertirà sobre el compte de pèrdues i guanys afectant els resultats d'aquesta operació.

El valor de mercat dels diferents instruments financers correspon a la seva cotització al tancament de l'exercici. En el cas dels derivats no negociables en mercats organitzats, el Grup Agbar utilitza, per a la seva valoració, hipòtesis basades en les condicions del mercat a aquesta data.

o) Provisions i passius contingents

Provisions: El Grup Agbar registra una provisió quan hi ha un compromís o una obligació davant de tercers que és conseqüència d'esdeveniments passats i la seva liquidació suposarà una sortida de recursos, per un import i/o en un termini no coneguts amb certesa però estimables amb raonable fiabilitat.

La quantificació de les provisions es realitza tenint en consideració la millor informació disponible sobre l'esdeveniment i les seves conseqüències i es reestima amb ocasió de cada tancament comptable. Les provisions constituïdes s'utilitzen per afrontar els riscos específics per als quals van ser originàriament reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquests riscos desapareixen o disminueixen.

Passius contingents: són passius contingents totes aquelles obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats. S'estima de baixa probabilitat la seva materialització futura i perjudici patrimonial associat. D'acord amb NIIF, el Grup Agbar no reconeix cap provisió per aquests conceptes, si bé, com és requerit, es troben detallats a la Nota 18.

p) Compromisos per pensions

Agbar i algunes societats del Grup tenen compromisos per pensions, i els més significatius són els corresponents a la Societat Dominant i al Grup Bristol Water (Nota 17).

Naturalesa dels compromisos mantinguts per la Societat Dominant

La Societat Dominant té establert un compromís per pensions de prestació definida, la finalitat del qual consisteix a garantir als empleats amb antiguitat anterior a l'1 de gener de 1991 una pensió de jubilació (i les seves possibles derivades: viduitat i orfandat) complementària a les prestacions de la Seguretat Social.

Adicionalment, el conveni col·lectiu vigent a Agbar estableix que tot el personal fix, incorporat a partir de l'1 de gener de 1991 i que hagi superat el període de prova, té dret a participar en un pla de pensions d'aportació definida acollit a la Llei 8/1987, de 8 de juny de Regulació dels Plans i Fons de Pensions que cobreix les prestacions de jubilació, viduitat, invalidesa i orfandat.

La Societat Dominant, basant-se en la normativa vigent a Espanya -en particular la Llei 8/1987, de 8 de juny de Regulació dels Plans i Fons de Pensions i el Reial Decret 1588/1999, de 15 d'octubre, pel qual s'aprova el Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris- va procedir a l'exercici 2002 a externalitzar tots els seus compromisos i, per a això va formalitzar un pla de pensions mixt quant a la naturalesa de les contingències cobertes (d'aportació definida per a la jubilació i de prestació definida per als riscos d'invalidesa i mort durant la vida laboral activa) amb una entitat gestora. Així mateix, i per completar el finançament de la resta de compromisos de prestació definida, va formalitzar les corresponents pòlisses d'assegurança. Finalment, la Societat Dominant va culminar el procés d'exteriorització a l'exercici 2005 en contractar una pòlissa d'assegurança destinada a la cobertura del premi de jubilació.

Naturalesa dels compromisos mantinguts pel Grup Bristol Water

Bristol Water plc, filial al 100 % de Bristol Water Group Ltd., té compromisos per pensions de prestació definida, la finalitat dels quals consisteix a garantir als empleats amb antiguitat anterior al 31 de desembre de 2001 una pensió de jubilació (i les seves possibles derivades: viduitat i orfandat) basada en un salari pensionable final.

Adicionalment, l'acord col·lectiu vigent a Bristol Water plc, basat en la normativa legal vigent al Regne Unit, estableix que tots els nous empleats incorporats a partir del 31 de desembre de 2001, i que no hagin estat inclosos de manera excepcional a l'esquema de pensions de prestació definida, tenen dret a ser partícips en un pla de pensions d'aportació definida.

D'acord amb la normativa legal vigent en el Regne Unit (essencialment, 'Water Act' de 1973), Bristol Water plc i Verdan Group, Ltd. varen constituir, juntament amb altres empreses britàniques de dimensions mitjanes i petites pertanyents al sector regulat de l'aigua, l'Esquema de Pensions de Companyies de l'Aigua (WCPS, en el seu acrònim anglès), a fi que els fons de suport dels compromisos de pensions de prestació definida mantinguts amb els seus empleats fossin administrats per una gestora d'inversió professional.

El WCPS està configurat per seccions independents que posseeixen de manera separada tant les obligacions per pensions com els corresponents actius de suport pertanyents a cada empresa. Les inversions són realitzades per gestors d'inversió designats pels membres de la Comissió de Control ('Trustees').

Verdan Group Ltd., filial al 100 % de Bristol Water Group, Ltd., i dedicada en el passat a activitats no regulades, manté compromisos per pensions de prestació definida amb antics empleats. La direcció del Grup Bristol Water està ulti-

mant un projecte per a traspassar el risc originat per aquests compromisos, mitjançant una operació de compravenda de les obligacions per pensions a una companyia asseguradora (*'Scheme buy-out'*).

Criteris seguits en les valoracions

L'import dels compromisos de prestació definida per a la jubilació ha estat determinat aplicant els criteris següents:

- Mètode de càlcul: el mètode de càlcul utilitzat en les valoracions actuàries ha estat el d'acreditació proporcional any a any', que és l'acceptat per NIIF. El valor de les obligacions per pensions es calcula sobre la base del valor actual de les prestacions compromeses i tenint en compte el nombre d'anys que el personal ha prestat servei i els que resten fins a la data de la seva jubilació.
- Hipòtesis actuàries utilitzades: sense que estiguin esbiaixades i consistents entre si. Les més significatives han estat:

	Societat Dominant	Grup Bristol Water
Hipòtesis		
Taxa de creixement dels preus al consum (IPC/RPI) i de les bases de cotització a la Seguretat Social	2,0 %	3,4 %
Taxa de creixement de la pensió màxima de la Seguretat Social i dels salaris	2,5 %	5,4 %
Taxa nominal d'actualització	5,0 %	6,1 %
Taules de supervivència en el període actiu (mort més invalidesa)	PERMF 2000 combinada amb ITOM 77	A92
Taules de supervivència en el període passiu	PERMF 2000	PA92

- L'edat estimada de jubilació de cada empleat és la primera a la qual té dret, d'acord amb la normativa laboral i de Seguretat Social vigent a cada país, tenint en compte si s'escau els acords laborals que puntualment es poguessin assolir dins del marc legal vigent.

Les aportacions regulars de l'exercici, constituïdes bàsicament pel cost normal i, si s'escau, la prima de risc, es registren contra el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.

Les pèrdues i guanys actuàries que puguin produir-se, bé per increments o disminucions en el valor actual de les obligacions per prestacions definides, bé per variacions en el valor raonable dels actius afectes al pla, es registren directament en el patrimoni net consolidat, a l'epígraf de 'Pèrdues i guanys actuàries per pensions'. Aquest criteri de comptabilització de les pèrdues i guanys actuàries va ser l'alternativa escollida pel Grup Agbar a l'exercici 2005 en l'adopció de NIC 19 'Retribucions als empleats'. Les pèrdues i guanys actuàries tenen el seu origen en les desviacions entre les hipòtesis actuàries utilitzades i el comportament real d'aquestes variables o en la reformulació de les hipòtesis actuàries establertes.

Entre les causes d'aquestes pèrdues o guanys es troben les següents:

- l'efecte sobre les prestacions derivades dels canvis en les estimacions o dels desviaments en les taxes de rotació d'empleats, de mortalitat, de retirs avançats, de l'increment de salaris dels empleats, d'inflació, i
- les diferències entre el rendiment real i el previst dels actius afectes al pla.

A la data del balanç, la diferència positiva entre el valor actual de les obligacions per prestació definida i el valor raonable dels actius de suport es reconeix com un passiu en el balanç de situació consolidat. Si aquesta diferència fos negativa, es registraria com un actiu en el balanç només per la part corresponent al valor actual de qualsevol benefici econòmic futur que pogués estar disponible en la forma de reemborsaments des del pla o reduccions de les contribucions futures a aquest.

q) Creditors comercials

Els deutes es comptabilitzen pel seu valor actual i es classifiquen en funció dels seus venciments al tancament de l'exercici- és a dir- es consideren deutes corrents aquells amb venciment inferior o igual a dotze mesos i com a deutes no corrents els de venciment superior a aquest període.

Adicionalment, aquest epígraf inclou les provisions tècniques per a prestacions per sinistres registrats en el segment de la salut, que a 31 de desembre de 2007 i 2006 són de 199.679 i 182.974 milers d'euros, respectivament. Aquestes provisions tècniques recullen les estimacions efectuades individualment per les societats asseguradores del Grup Agbar amb origen en els sinistres pendents de liquidació o pagament al tancament de l'exercici, com també una estimació global, basant-se en l'experiència, de les obligacions que puguin derivar-se com a conseqüència dels sinistres produïts amb anterioritat a la data de tancament i pendents de declaració.

r) Impost sobre Societats, impostos diferits i crèdits fiscals

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici inclou tant l'impost corrent que resulta de l'aplicació del tipus de gravamen sobre la base imposable de l'exercici, després d'aplicar les deduccions que fiscalment són admissibles, com de la variació dels actius i passius per impostos diferits i dels crèdits fiscals per bases imposables negatives i altres per deduccions acreditades.

Els actius i passius per impostos diferits inclouen les diferències temporàries que es prevegin recuperables o pagadores, derivades de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, com també els crèdits per les bases imposables negatives pendents de compensació i per les deduccions pendents d'aplicació. Aquests imports es registren aplicant a aquestes diferències temporàries el tipus de gravamen al qual siguin recuperades o liquidades.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries que resultaran gravables en el futur i tan sols es reconeixen els actius per impostos diferits, quan es considera probable que les entitats consolidades tindran, en el futur, suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

Així mateix, els crèdits fiscals (bases imposables negatives i deduccions pendents de compensar) només es reconeixen en el cas que es consideri probable que les entitats consolidades tinguin en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

Els actius i passius per impostos diferits originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni es comptabilitzen també amb contrapartida a patrimoni net.

Amb ocasió de cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits i els crèdits fiscals registrats, a fi de comprovar que es mantenen vigents, i s'hi efectuen, si s'escau, les oportunes correccions.

s) Ingressos i despeses

Els principals ingressos d'explotació del Grup Agbar, en el cas del segment d'Aigua i Sanejament, corresponen a venda d'aigua, prestació de serveis de depuració i clavegueram, com també a les facturacions dels treballs per compte aliè (TCA). En el segment de Salut, corresponen a operacions d'assegurança privada compreses en els rams de malaltia, accidents, assistència i decesos, com també als derivats de la prestació d'assistència hospitalària.

Els ingressos i les despeses s'imputen en funció del criteri de la meritació, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que ells mateixos representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva. Seguint els principis recollits en el marc conceptual de NIIF, el Grup registra els ingressos que es meriten i totes les despeses associades necessàries. Les vendes de béns es reconeixen quan els béns són lliurats i els riscos i beneficis inherents a aquests han estat substancialment traspassats.

El resultat obtingut per dividends d'inversions en actius financers es reconeix en el moment en què els accionistes tinguin el dret a rebre el seu pagament.

Els beneficis o pèrdues sorgits de la venda o retir d'un actiu es determinen com la diferència entre el seu valor comptable i el seu preu de venda, i es reconeixen en compte de pèrdues i guanys consolidat.

Contractes de construcció: obres en curs

Quan el resultat d'un contracte en curs es pot estimar raonablement, els seus ingressos es reconeixen segons el seu grau d'avanç a tancament d'exercici; és a dir, en funció de la proporció que representin els costos meritats pel treball realitzat fins a la data i els costos totals estimats fins a la seva finalització.

Quan el resultat d'un contracte en curs no es pot estimar raonablement, els seus ingressos es reconeixen amb el límit dels costos produïts que s'espera que siguin raonablement recuperats en el futur.

Si és probable que els costos del contracte siguin superiors als ingressos, les pèrdues esperades es reconeixen immediatament.

Subministraments pendents de facturació

La Societat Dominant i les societats del segment d'Aigua i Sanejament on sigui aplicable registren com a venda d'aigua els subministraments realment efectuats, incloent-hi l'import de l'aigua subministrada que, a 31 de desembre, està pendent de facturació. Aquest import era a 31 de desembre de 2007 i 2006 per a les societats del sector d'Aigua i Sanejament del Grup Agbar de 117.630 i 114.431 milers d'euros, respectivament. Ambdós es troben registrats a l'epígraf 'Deutors comercials i altres' de l'actiu corrent dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006.

t) Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula com el quocient entre el benefici net del període atribuït a la Societat Dominant i el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant aquest període.

El benefici diluït per acció es calcula com el quocient entre el resultat net diluït atribuït a la Societat Dominant i el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant el període, ajustat per la mitjana ponderada de les accions ordinàries que serien emeses si es convertissin totes les accions ordinàries potencials en accions ordinàries de la Societat Dominant. A aquests efectes, es considera que la conversió té lloc a l'inici del període o en el moment de l'emissió de les accions ordinàries potencials, si aquestes s'haguessin posat en circulació durant el mateix període.

Per a l'obtenció del benefici per acció bàsic i diluït de les activitats continuades s'utilitza com a base de càlcul el benefici net del període atribuït a la Societat Dominant minorat pel resultat atribuït a la Societat Dominant procedent de les activitats interrompudes. (Nota 24)

u) Operacions i transaccions en moneda funcional diferent de l'euro

La moneda funcional del Grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en 'moneda estrangera'.

La conversió a euros dels saldos en monedes estrangeres es realitza en dues fases consecutives:

- 1) Conversió dels saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de les filials.

Les transaccions en moneda estrangera realitzades per les entitats consolidades es registren inicialment en els seus respectius estats financers pel contravalor en les seves monedes funcionals resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què es realitzen les operacions. Posteriorment, i a l'efecte de la seva presentació en els seus comptes anuals individuals, les entitats consolidades converteixen els saldos en monedes estrangeres a les seves monedes funcionals utilitzant els tipus de canvi al tancament de l'exercici. Les diferències de canvi es registren amb càrrec o abonament al compte de pèrdues i guanys.

- 2) Conversió a euros dels estats financers de filials, les monedes funcionals de les quals siguin diferents a l'euro.

Els saldos dels comptes anuals de les entitats consolidades que tinguin la moneda funcional diferent de l'euro es converteixen a euros de la manera següent:

- Els actius i passius, per aplicació dels tipus de canvi de tancament de l'exercici.
- Els ingressos i despeses i els fluxos de tresoreria, aplicant els tipus de canvi mitjans de l'exercici.
- El patrimoni net, als tipus de canvi històrics.

Les diferències sorgides en el procés de conversió es registren a l'apartat 'Diferències de conversió' del patrimoni net.

El fons de comerç i els ajustos a valor raonable dels actius i passius d'entitats estrangeres, sorgits en el moment d'adquisició, són tractats com a actius/passius en moneda estrangera d'aquestes entitats i convertits al tipus canvi de tancament de l'exercici.

Amb l'objectiu de protegir la seva cartera d'inversions internacionals de l'exposició als riscos de fluctuació de les monedes estrangeres, el Grup fa ús de determinats instruments financers de cobertura –*Net Investment Hedge*– (Notes 5 i 15c). Les respectives societats del Grup Agbar que utilitzen aquestes cobertures tenen la intenció de mantenir-les mentre subsisteixi la inversió en la societat filial corresponent.

Les diferències de valoració en euros generades per aquests instruments financers de cobertura d'inversió neta es registren emprant com a contrapartida el compte de 'Diferències de conversió' del balanç de situació consolidat adjunt.

Els tipus de canvi mitjà i de tancament de l'exercici utilitzats en la conversió a euros dels saldos mantinguts en les principals monedes estrangeres han estat els següents:

	2007		2006	
	Mitjà	De tancament	Mitjà	De tancament
1 euro				
Peso xilè	715,29	733,40	666,10	701,43
Lliura esterlina	0,68	0,74	0,68	0,67
Dòlar americà	1,37	1,47	1,26	1,32

v) Informació sobre medi ambient

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de forma duradora en l'activitat de les societats del Grup Agbar, la finalitat principal dels quals sigui la minimització dels impactes mediambientals adversos i la protecció i millora del medi ambient, que inclou la reducció o eliminació de la contaminació futura de les operacions del Grup Agbar (Nota 28).

Aquests actius es troben valorats, igual que qualsevol altre actiu material, a preu d'adquisició o cost de producció actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals entre les quals es troba el Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny. Les societats amortitzen aquests elements seguint el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil restant estimada dels diferents elements (Nota 2.4b).

w) Activitats interrompudes

Una activitat interrompuda és un segment de negoci que s'ha decidit abandonar i/o alienar completament que té uns actius, passius i resultats que poden ser distingits físicament, operativament i a l'efecte d'informació financera. Per aplicació de NIIF 5, els ingressos i les despeses de les activitats interrompudes es presenten separatament en el compte de resultats, tant en l'exercici tancat com en l'exercici anterior inclòs en els comptes anuals a efectes comparatius. D'altra banda, els actius nets i passius nets es presenten de manera separada a l'actiu corrent i passiu corrent consolidats, respectivament, tan sols per a l'exercici en curs.

L'estat de fluxos d'efectiu consolidat no incorpora, ni a l'exercici tancat ni a l'exercici anterior, els fluxos aportats per les activitats interrompudes.

Durant l'exercici 2007, i després de la venda de la seva participació en Applus+ Servicios Tecnológicos, SL, el Grup Agbar ha discontinuat les seves activitats en el segment de negoci d'Inspecció i Certificació (Nota 4) i, conseqüentment, la seva presentació en aquests comptes anuals consolidats s'ajusta als criteris descrits a paràgrafs anteriors d'aquesta nota.

Igualment, a l'exercici 2006 es va discontinuar el segment de Construccions i Instal·lacions (Nota 4).

x) Estat de fluxos d'efectiu consolidat

A l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, s'utilitzen les expressions següents en els sentits següents:

- Fluxos nets d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i d'actius financers equivalents, entesos com les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats ordinàries: activitats típiques de l'operativa dels negocis del Grup, com també altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses a l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en l'import i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats ordinàries.

2.5 POLÍTIQUES COMPTABLES EMESES NO VIGENTS A L'EXERCICI 2007

A la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les següents normes i interpretacions havien estat publicades per l'Internacional Accounting Standard Board (IASB) però no havien entrat encara en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data d'aquests comptes anuals consolidats, bé perquè encara no han estat adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE):



Aplicació obligatòria en els exercicis iniciats a partir de:

Normes i modificacions de normes

NIIF 8	Segments operatius	1 de gener de 2009
Revisió de NIC 23 (*)	Costos per interessos	1 de gener de 2009
Revisió de NIC 1 (*)	Presentació d'estats financers	1 de gener de 2009
Revisió de NIIF3 (*)	Combinacions de negocis	1 de juliol de 2009
Modificació de NIC27 (*)	Estats financers consolidats i separats	1 de juliol de 2009
Modificació de NIIF 2 (*)	Pagaments basats en accions	1 de gener de 2009

Interpretacions

CINIIF 11	NIIF 2 Transaccions amb accions pròpies i del grup	1 de març de 2007
CINIIF 12 (*)	Acords de concessió de serveis	1 de gener de 2008
CINIIF 13 (*)	Programes de fidelització de clients	1 de juliol de 2008
CINIIF 14 (*)	NIC 19 El límit en un actiu de benefici definit, requeriments mínims d'aportació i la seva interacció	1 de gener de 2008

(*) Normes i interpretacions no adoptades per la Unió Europea a la data de formulació d'aquests comptes anuals.

L'explicació de les normes i interpretacions més rellevants, a l'efecte de la formulació dels comptes anuals consolidats del Grup Agbar, és:

NIIF 8 Segments operatius

La principal novetat d'aquesta nova norma, que deroga NIC 14, consisteix en el fet que NIIF 8 requereix a una entitat l'adopció de l'enfocament de la gerència per informar sobre l'exercici financer dels seus segments de negoci. Generalment, la informació a donar serà aquella que la Direcció del Grup usa internament per avaluar el rendiment dels segments i assignar els recursos entre ells. Després d'una revisió preliminar, els Administradors de la Societat Dominant estimen que l'eventual impacte derivat de l'aplicació d'aquesta norma serà poc significatiu.

Revisió de NIIF 3 Combinacions de negocis i Modificació de NIC 27 Estats financers consolidats i separats

L'emissió d'ambdues normes és conseqüència del projecte de convergència de les Normes Internacionals d'Informació Financera, pel que fa a les combinacions de negoci, amb els criteris comptables dels Estats Units d'Amèrica (US Gaap). La NIIF 3 revisada i les modificacions a la NIC 27 suposen canvis molt rellevants en diversos aspectes relacionats amb la comptabilització de les combinacions de negocis que, en general, posen major èmfasi en l'ús del valor raonable.

Alguns dels principals canvis que aquesta norma introdueix són els següents:

- Els costos d'adquisició en combinacions de negocis es portaran a despeses de l'exercici en comparació amb el tractament actual que els considerava major cost de la combinació.
- Les adquisicions per etapes, en les quals en la data de presa de control l'adquirent reavaluarà la seva participació al seu valor raonable, amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys;

— L'opció de mesurar a valor raonable els interessos minoritaris en l'adquirida, en comparació amb el tractament actual de mesurar-los com la seva part proporcional del valor raonable dels actius nets adquirits. Aquesta norma ho farà amb caràcter prospectiu.

CINIIF 12 Acords de concessió de serveis

Les concessions de serveis són acords on un govern o una altra entitat pública concedeix contractes per al subministrament de serveis públics, com poden ser carreteres, aeroports, subministraments d'aigua i electricitat, a operadors del sector privat. El control dels actius és en mans públiques, però l'operador privat és el responsable de les activitats de construcció, com també de la gestió i manteniment de les infraestructures públiques. CINIIF 12 estableix com les entitats concessionàries han d'aplicar NIIF existents en la comptabilització dels drets i obligacions assumits en aquest tipus d'acords. Després d'una revisió preliminar, els Administradors de la Societat Dominant estimen que l'eventual impacte derivat de l'aplicació d'aquesta norma implicaria, exclusivament, reclassificacions d'import poc significatiu entre partides de l'actiu no corrent; essencialment entre els epígrafs de l'immobilitzat material i immobilitzat immaterial.

■ 3. Combinacions de negocis

Exercici 2007

El volum d'inversions financeres a l'exercici 2007 és de 47,8 milions d'euros. Les principals inversions corresponen a l'adquisició, en el segment d'Aigua i Sanejament, del 49 % de Jiangsu Water Company Limited a Xina i, en el segment Salut, a les ampliacions de les participacions en el Grup Iquimesa i Grup Lince, fins a assolir el 35 % i el 30 %, respectivament.

Agbar ha subscrit un acord de joint venture amb Golden State Water Group, el novembre de 2007, per a la gestió conjunta de projectes de subministrament d'aigua potable i tractament d'aigües residuals a la província de Jiangsu (República Popular de Xina). Aquests projectes es gestionaran a través d'una filial comuna, Jiangsu Water Company Limited, de la qual Agbar ha adquirit un 49 % de participació, i ha suposat un desemborsament, al tancament de l'exercici, de 14,5 milions d'euros, dels 30 milions d'euros d'inversió total prevista. Aquesta participació s'integra, en aquests comptes anuals consolidats, per posada en equivalència.

Per a l'ampliació de les seves participacions en el Grup Iquimesa, que opera en el País Basc, i en el Grup Lince, que presta serveis a Ciudad Real, el Grup Adeslas ha desemborsat, l'any 2007, 12,4 i 2,9 milions d'euros, respectivament.

Exercici 2006

A l'exercici 2006, les inversions en immobilitzat financer van ser de 601,2 milions d'euros. La més rellevant va correspondre a l'adquisició del 100% del Grup Bristol Water, que opera en el mercat de l'aigua en el Regne Unit. Addicionalment, en el segment d'inspecció i certificació, va destacar l'adquisició del 100 % del Grup RTD, dedicat a la verificació industrial no destructiva i altres serveis d'inspecció en els sectors químic, petroquímic i energètic, i del 100% del Grup K1, operador d'inspecció tècnica de vehicles a Finlàndia.

La informació rellevant relacionada amb les esmentades operacions es detalla tot seguit:

Adquisició del 100 % del Grup Bristol Water. Integració global.

Amb data 21 d'abril de 2006, la Societat Dominant va anunciar el llançament d'una Oferta Pública d'Adquisició (OPA) sobre el 100 % del capital social de la companyia britànica Bristol Water Group, Ltd, que gestiona el proveïment de la ciutat de Bristol i part dels comtats de Somerset, Bath i South Gloucestershire. Aquesta oferta d'adquisició es va dirigir a tots els accionistes i titulars d'opcions sobre accions emeses per l'esmentada societat, i es va formular com a compravenda en metàl·lic, essent la contraprestació de 10,6 lliures esterlines per cada acció. Addicionalment, els accionistes van tenir dret a rebre un dividend complementari especial de 22,5 penics per acció. La inversió total per adquirir el 100 % d'aquest Grup va ser de 256.622 milers d'euros.

La presa de control es va fer efectiva l'1 de juliol de 2006, per la qual cosa els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006 van incloure tan sols sis mesos d'activitat d'aquest Grup.

Tot seguit es detallen les principals magnituds del balanç d'entrada expressades en milers d'euros:

	Balanç d'entrada	Assignació fons de comerç	Balanç incorporat
En milers d'euros			
Immobilitzat	330.810	56.474	387.284
Fons de comerç	----	229.184	229.184
Altres actius totals nets	(50.569)	(7.496)	(58.065)
Deute financer net	(261.575)	(40.206)	(301.781)
Patrimoni net	18.666	237.956	256.622
Preu d'adquisició	256.622	----	----
Fons de comerç abans d'assignació	237.956	----	----

Adquisició del 100 % del Grup RTD. Integració global (activitat interrompuda el 2007).

L'abril de 2006, el Grup Agbar, a través de la seva filial Applus+ Servicios Tecnológicos, SL, va adquirir el 100 % de Röntgen Technische Dienst Holding, BV (societat matriu del Grup RTD), amb seu a Rotterdam. Les principals activitats del Grup RTD són la verificació industrial no destructiva i altres serveis d'inspecció en els sectors químic, petroquímic i energètic. La inversió total per adquirir el 100 % del capital social d'aquest grup va ser de 178.841 milers d'euros.

La presa de control es va fer efectiva l'1 de maig de 2006, per la qual cosa els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006 van incloure tan sols vuit mesos d'activitat d'aquest grup.

Tot seguit es detallen les principals magnituds del balanç d'entrada expressades en milers d'euros:

	Balanç d'entrada	Assignació fons de comerç	Balanç incorporat
En milers d'euros			
Immobilitzat	36.384	2.286	38.670
Fons de comerç	----	151.989	151.989
Altres actius totals nets	1.237	(583)	654
Deute financer net	(12.472)	----	(12.472)
Patrimoni net	25.149	153.692	178.841
Preu d'adquisició	178.841	----	----
Fons de comerç abans d'assignació	153.692	----	----

Adquisició del 100 % de K1 Kasastajat, OY. Integració global (activitat interrompuda el 2007).

Amb data 9 de novembre de 2006, es van executar els acords adoptats el 26 de maig de 2006 mitjançant signatura d'un *Share Purchase Agreement* pels quals Applus+ Servicios Tecnológicos, SL, aleshores filial del Grup Agbar, va adquirir el 100% del capital social de K1 Kasastajat, OY, segona operadora d'inspecció tècnica de vehicles a Finlàndia. L'import desemborsat per aquesta adquisició va ser de 41.961 milers d'euros. Així mateix, els acords estableixen el pagament d'un preu addicional subjecte al compliment de resultats durant els exercicis 2006 i 2007 (*Earn-out*), per un import màxim de 3.600 milers d'euros.

La presa de control es va fer efectiva l'1 d'octubre de 2006, per la qual cosa els comptes anuals consolidats d'aquest exercici van incloure tan sols tres mesos d'activitat d'aquesta societat.

Tot seguit es detallen les principals magnituds del balanç d'entrada expressades en milers d'euros:

	Balanç d'entrada	Assignació fons de comerç	Balanç incorporat
En miles de euros			
Immobilizat	2.740	----	2.740
Fons de comerç	----	39.939	39.939
Altres actius totals nets	(3.047)	----	(3.047)
Deute financer net	5.929	----	5.929
Patrimoni net	5.622	39.939	45.561
Import desemborsat	41.961	----	----
Earn-out (preu màxim addicional pendent)	3.600	----	----
Fons de comerç abans d'assignació	39.939	----	----

■ 4. Activitats interrompudes

Activitats interrompudes el 2007

La declaració com disponible per a la venda del segment d'Inspecció i Certificació per part de la Direcció del Grup Agbar va culminar, en data 24 de juliol de 2007, amb la signatura per part d'Agbar conjuntament amb Unión Fenosa, SA i Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, SA d'un contracte de transmissió de les participacions d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL a favor de LibertyTown, SL societat en què s'agrupa un consorci d'inversors liderat per entitats pertanyents a The Carlyle Group. La compravenda es va formalitzar el 29 de novembre de 2007 després de l'obtenció de les corresponents autoritzacions administratives i regulatives.

El preu satisfet a Agbar pel comprador ha estat de 541,6 milions d'euros, la qual cosa ha suposat una plusvàlua neta de despeses associades a l'operació i impostos de 217,0 milions d'euros.

La contribució del segment d'Inspecció i Certificació al compte de resultats consolidat dels exercicis 2006 i 2007 es presenta, en aplicació de NIIF 5, en la línia específica de 'Resultat després d'impostos de les activitats interrompudes'. El compte de resultats de l'exercici 2007 incorpora només 9 mesos d'activitat del Grup Applus+, davant dels 12 mesos de l'exercici 2006.

Els resultats aportats per aquest segment d'activitat en els exercicis 2007 (fins a la data de la seva alienació) i 2006, expressats en milers d'euros, són els següents:

	2007	2006
En milers d'euros		
Ingressos d'explotació	492.416	542.845
Despeses d'explotació	(426.532)	(470.613)
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	(22.132)	(29.784)
Resultat d'explotació	43.752	42.448
Resultat per deteriorament d'actius	226	(4.295)
Resultat financer	(13.087)	(11.001)
Resultat de participacions posades en equivalència	536	782
Altres resultats	185	9.214
Resultat abans de minoritaris i impostos	31.612	37.148
Impost sobre Societats	(10.205)	(9.945)
Resultat després d'impostos de les activitats interrompudes	21.407	27.203
Resultat net atribuït a minoritaris	(12.101)	(17.189)
Resultat net atribuït a la societat dominant	9.306	10.014
Benefici per acció de les activitats discontinuades		
A) Bàsic	0,07	0,07
B) Diluït	0,07	0,07

Els fluxos nets d'efectiu aportats per aquest segment d'activitat en els exercicis 2007 (fins a la data de la seva alienació) i 2006, expressats en milers d'euros, són els següents:

	2007	2006
En milers d'euros		
Fluxos nets d'efectiu d'activitats operatives	16.750	21.917
Fluxos nets d'efectiu d'activitats inversió	(32.477)	(149.514)
Fluxos nets d'efectiu d'activitats finançament	24.482	134.747
Fluxos nets d'efectius totals	8.755	7.150

El benefici obtingut per l'alienació d'aquest segment de negoci durant l'exercici 2007, expressat en milers d'euros, ha estat el següent:

	2007
En milers d'euros	
Actius totals	1.020.761
Passius totals	581.600
Patrimoni net de la societat dominant	222.539
Patrimoni net dels minoritaris	216.622
Preu de l'alienació	541.567
Valor net registrat en llibres del 53,10 %	(222.539)
Despeses associades a l'alienació	(5.429)
Provisions associades a l'alienació	(57.529)
Resultat de l'alienació abans de l'efecte fiscal	256.070
Càrrega tributària	(39.031)
Resultat de l'alienació després de l'efecte fiscal	217.039

Activitats interrompudes el 2006

Tal com es descriu tot seguit, les participacions en els Grups Emte (50 %) i el Grup Acsa (40 %), que constituïen el segment d'activitat de Construcció i Instal·lacions, van ser alienades a l'exercici 2006:

- Amb data 22 de desembre de 2006, el Grup Agbar va subscriure un contracte de compravenda amb Solduga, SA mitjançant el qual transmetia a aquesta última la totalitat de les accions de la seva titularitat al capital d'Emte, SA, representatives del 50%. El preu total d'aquesta operació va ser de 107.250 milers d'euros, pagats el 2007 (Nota 12) i va generar un benefici abans d'impostos de 15.052 milers d'euros.
- Amb data 10 de novembre de 2005, la Societat Dominant va formalitzar la venda a la societat Finycar, SL (Grup Sorigué) del 60 % del capital social de la societat Acsa - Agbar Construcción, SA. Aquest acord de venda incloïa una opció sobre el restant 40 % a executar en anys posteriors. Amb data 23 de juny de 2006 es va acordar i procedir a executar-la anticipadament. El preu de l'operació, aplicant el descompte financer per ajornament del segon pagament, va ser de 24.660 milers d'euros i va generar un benefici de 13.171 milers d'euros abans de l'efecte fiscal.

Per aplicació de NIIF 5, la contribució del segment de Construcció i Instal·lacions al compte de resultats de l'exercici 2006 (fins a la seva alienació) es presenta 'en discontinuació'. Els resultats aportats per aquest segment d'activitat a l'exercici 2006, expressats en milers d'euros, són els següents:

	2006
En milers d'euros	
Ingressos d'explotació	238.260
Despeses d'explotació	(229.552)
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	(1.983)
Resultat d'explotació	6.725
Resultat per deteriorament d'actius	----
Resultat financer	(1.945)
Resultat de participacions posades en equivalència	86
Resultat per venda d'actius no corrents	172
Altres resultats	2.100
Resultat abans de minoritaris i impostos	7.138
Impost sobre Societats	(1.465)
Resultat després d'impostos de les activitats interrompudes	5.673
Resultat net atribuït a minoritaris	(14)
Resultat net atribuït a la societat dominant	5.659
Benefici per acció de les activitats discontinuades:	
A) Bàsic	0,04
B) Diluït	0,04

Els fluxos nets d'efectiu aportats per aquest segment d'activitat a l'exercici 2006, expressats en milers d'euros, són els següents:

	2006
En milers d'euros	
Fluxos nets d'efectiu d'activitats operatius	(26.361)
Fluxos nets d'efectiu d'activitats inversió	(23.236)
Fluxos nets d'efectiu d'activitats finançament	51.326
Fluxos nets d'efectius totals	1.729

El benefici obtingut per l'alienació d'aquest segment de negoci durant l'exercici 2006, expressat en milers d'euros, ha estat el següent:

	2006
En milers d'euros	
Actius totals	265.749
Passius totals	166.367
Patrimoni net de la societat dominant	99.233
Patrimoni net dels minoritaris	149
Preu de l'alienació	131.910
Valor net registrat en llibres	(99.233)
Dividends, ajustos i provisions de l'alienació	(4.454)
Resultat de l'alienació abans de l'efecte fiscal	28.223
Càrrega tributària	(4.516)
Resultat de l'alienació abans de l'efecte fiscal	23.707

5. Política de gestió de riscos financers

La gestió dels riscos financers en el Grup Agbar té com a objectius principals assegurar la disponibilitat de fons per al compliment puntual dels compromisos financers i protegir el valor en euros dels fluxos econòmics i dels actius i passius del Grup.

Aquesta gestió és desenvolupada a partir de la identificació dels riscos, la determinació de la tolerància en cada risc, la cobertura dels riscos financers i el control de les relacions de cobertura establertes.

La política del Grup Agbar és cobrir totes aquelles exposicions significatives i no tolerables sempre que hi hagi instruments adequats i el cost de cobertura sigui raonable.

La gestió dels riscos financers del Grup es realitza d'una manera única i integrada, la qual cosa permet identificar l'existència de cobertures naturals entre els diferents negocis i dins d'ells, i optimitzar així la contractació de cobertures en els mercats. Totes les cobertures externes, incloent-hi les relatives a filials, estan sotmeses a autorització i contractació centralitzades a nivell de Grup.

Tot seguit es descriuen els principals riscos financers que afronta el Grup i les pràctiques establertes:

Risc de tipus de canvi

La major volatilitat dels mercats de canvis respecte d'altres mercats (com el de tipus d'interès) i la significativa activitat internacional del Grup Agbar com a inversor a llarg termini en països fora de la zona euro fan del risc de conversió (la pèrdua de valor en euros de les inversions permanents en països amb una moneda diferent de l'euro) el risc financer més rellevant per al Grup.

Per gestionar el risc de conversió, el Grup Agbar aplica les mesures següents:

- Si el mercat financer del país de la inversió permet obtenir finançament adequat quant a termini i a cost, la cobertura es realitza de forma natural mitjançant el finançament en la mateixa divisa de la inversió.
- Si el que s'ha dit anteriorment no és possible, el Grup determina la sensibilitat patrimonial davant de variacions del tipus de canvi a partir de les dimensions i de la severitat (volatilitat) de l'exposició. Si aquesta sensibilitat patrimonial no és acceptable, la reducció de l'exposició es realitza mitjançant la contractació d'instruments derivats de tipus de canvi.

Tot seguit es detalla el volum d'actius del Grup Agbar associat a inversions a l'estranger i denominats en moneda diferent de l'euro, com també la cobertura realitzada per tal de mitigar el risc de tipus de canvi sobre aquests, expressat en milers d'euros:

	2007			
	Xile	Regne Unit	Xina	Altres països
Actius totals nets	761.685	565.631	14.282	52.824
Endeutament net	(578.592)	(306.809)	----	(11.548)
Patrimoni atribuïble a la Societat Dominant	(183.093)	(258.822)	(14.282)	(41.276)
Cobertura amb instruments financers derivats	182.396	251.908	14.223	----
Cobertura amb finançament en moneda local	----	6.216	----	----
Total Cobertura	182.396	258.124	14.223	----
% cobertura	99,6 %	99,7 %	99,6 %	0,0 %

	2006 (*)		
	Xile	Regne Unit	Altres països
Actius totals nets	619.230	574.089	52.977
Endeutament net	(424.537)	(307.403)	(14.818)
Patrimoni atribuïble a la Societat Dominant	(194.693)	(266.686)	(38.159)
Cobertura amb instruments financers derivats	160.581	96.700	----
Cobertura amb finançament en moneda local	----	162.850	----
Total Cobertura	160.581	259.550	----
% cobertura	82,5 %	97,3 %	0,0 %

(*) A l'exercici 2006 no s'informen dels actius a l'estranger del segment d'Inspecció i Certificació, alienat l'any 2007.

Les principals posicions obertes a risc per la seva quantia són les del peso xilè (negoci d'Aigua i Sanejament de Xile) i la lliura esterlina (negoci d'Aigua i Sanejament de Regne Unit) i, com s'observa en els quadres anteriors, estan pràcticament cobertes a través de la contractació d'instruments financers derivats i del finançament en la divisa de la inversió.

Quant al risc de canvi per transaccions, l'activitat exportadora o importadora de productes o serveis té una incidència limitada en el Grup. Algunes companyies amb l'euro com a moneda funcional són receptores de fluxos en divises de les seves filials internacionals, principalment per dividendes i/o per assistència tècnica ('management fees'). En funció, essencialment, dels imports i terminis implicats, el Grup empra circumstancialment cobertures per tal d'assegurar el valor de contrapartida en euros d'aquestes operacions.

Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès és l'impacte en els resultats de pujades dels tipus d'interès que encareixen el cost del deute. L'exposició a aquest risc queda minorada en una part significativa per la cobertura natural que ofereixen aquells negocis en què la inflació i/o els tipus d'interès constitueixen elements que són incorporats en el procés de revisió periòdica de tarifes i preus. L'exposició romanent és avaluada periòdicament i, tenint en consideració les expectatives d'evolució dels tipus d'interès, de les principals monedes de finançament, es determinen els nivells i els terminis de protecció amb tipus fix desitjables.

L'estructura establerta s'aconsegueix mitjançant la contractació de nou finançament a tipus fixos i/o mitjançant l'ús de derivats de tipus d'interès.

El deute net a tipus d'interès variable està referenciat, bàsicament, a l'Euríbor (deute en euros), a la Taxa Cambra i a la taxa TAB (deute en peso xilè) i al Libor GBP (deute en lliura esterlina). L'estimació de la sensibilitat del resultat financer a la variació de tipus d'interès, amb l'estructura de deute net al tancament cada exercici, expressada en milers d'euros, és la següent:

		Augment en tipus d'interès	Impacte el 2007 Resultat financer	Impacte el 2006 Resultat financer
En milers d'euros				
Euribor		+ 10 p.b.	1.000	100
Taxa Cambra / TAB		+ 10 p.b.	(400)	(400)
Libor GBP		+ 10 p.b.	(300)	(250)

S'estima poc significativa la potencial sensibilitat del patrimoni net a variacions en el tipus d'interès.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és la possibilitat que situacions adverses dels mercats de capitals facin que el Grup Agbar no pugui finançar els compromisos adquirits, tant per inversió a llarg termini com per necessitats de capital de treball, a preus de mercat raonables, o que el Grup Agbar no pugui portar a terme els seus plans de negoci amb fonts de finançament estables.

Per gestionar el risc de liquiditat, el Grup Agbar utilitza diverses mesures preventives:

- L'estructura de capital de cada companyia s'estableix tenint en consideració la menor o major volatilitat de la seva generació de caixa.
- La durada i el calendari de repagament del finançament mitjançant deute s'estableixen a partir de la tipologia de les necessitats que s'estiguin finançant.
- El Grup diversifica les seves fonts de finançament mantenint un accés als mercats de finançament i de capitals.
- El Grup manté facilitats creditícies compromeses per import i amb flexibilitat suficients.

Risc de contrapartida financera

El risc de crèdit produït pel possible incompliment de la contrapartida financera es gestiona mitjançant les mesures següents:

- Establiment de límits màxims d'exposició al risc de crèdit per a cada entitat financera de contrapartida amb les quals opera el Grup.
- Exigència de qualificació creditícia suficient a la contrapart.

6. Informació financera per segments

a) Segmentació primària per negocis

Les principals activitats desenvolupades pel Grup es troben desglossades a la Nota 1 d'aquesta memòria.

A nivell de gestió, el Grup Agbar es troba estructurat en tres sectors d'activitat o segments de negoci que són:

- Aigua i Sanejament (inclou el Holding i les societats corporatives)
- Salut
- Altres

Fins a la seva alienació l'any 2007, el Grup Agbar disposava, addicionalment, del segment d'Inspecció i Certificació.

Per aplicació de NIIF 5, s'ha procedit a presentar 'en discontinuació' la seva contribució als comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 (Nota 4 Activitats interrompudes).

Tot seguit es detalla la informació relativa als segments primaris, expressada en milers d'euros:

	2007					
	Operacions continuades				Operacions discontinuades	Total
	Aigua i Sanejament	Salut	Altres	Total	Inspecció i certificació	Total
Segmentació primària per negocis						
Resultats						
Xifra de negocis	1.494.329	1.212.189	64.223	2.770.741	----	2.770.741
Ingressos d'explotació	1.563.234	1.233.183	64.605	2.861.022	----	2.861.022
Despeses d'explotació	(1.133.550)	(1.108.884)	(61.574)	(2.304.008)	----	(2.304.008)
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	(164.952)	(19.749)	(1.333)	(186.034)	----	(186.034)
Resultat d'explotació	264.732	104.550	1.698	370.980	----	370.980
Resultat de participacions posades en equivalència	17.793	256	----	18.049	----	18.049
Resultat després d'impostos activitats interrompudes	----	----	----	----	21.407	21.407
Actius						
Participacions posades en equivalència	117.858	56.758	----	174.616	----	174.616
Resta actius del segment	5.032.244	706.967	37.108	5.776.319	----	5.776.319
Total actius del segment	5.150.102	763.725	37.108	5.950.935	----	5.950.935
Passius						
Total passiu del segment	2.830.277	407.862	17.637	3.255.776	----	3.255.776
Altra informació						
Inversions en immobilitzat material e immaterial	257.935	39.463	1.040	298.438	----	298.438
Inversions en immobilitzat financer	32.031	15.726	----	47.757	----	47.757
Deuta financer net (*)	703.890	(190.046)	18.994	532.838	----	532.838
Plantilla consolidada	8.741	4.161	820	13.722	----	13.722

	2006						
	Operacions continuades				Operacions discontinuades		Total
	Aigua i Sanejament	Salut	Altres	Total	Inspecció i certificació	Construcció i instal·lacions	Total
Segmentació primària per negocis							
Resultatoss							
Xifra de negocis	1.375.053	1.070.667	63.714	2.509.434	----	----	2.509.434
Ingressos d'explotació	1.427.147	1.088.028	63.796	2.578.971	----	----	2.578.971
Despeses d'explotació	(1.016.992)	(980.917)	(73.378)	(2.071.287)	----	----	(2.071.287)
Dotacions per amortitzacions d'immobilitzat	(160.116)	(16.243)	(1.684)	(178.043)	----	----	(178.043)
Resultat d'explotació	250.039	90.868	(11.266)	329.641	----	----	329.641
Resultat de participacions posades en equivalència	15.199	2.458	----	17.657	----	----	17.657
Resultat després d'impostos activitats interrompudes	----	----	----	----	27.203	5.673	32.876
Actiuss							
Participacions posades en equivalència	100.497	40.474	----	140.971	4.494	----	145.465
Resta actius del segment	4.524.794	629.282	47.688	5.201.764	955.459	----	6.157.223
Total actius del segment	4.625.292	669.756	47.688	5.342.736	959.953	----	6.302.688
Passiuss							
Total passius del segment	2.751.826	344.228	24.210	3.120.264	534.292	----	3.654.556
Altra informació							
Inversions en immobilitzat material e immaterial	258.280	22.287	690	281.257	27.092	----	308.349
Inversions en immobilitzat financer	332.506	27.544	0	360.050	241.122	----	601.172
Deuta financera neta (*)	1.436.549	(184.508)	21.915	1.273.956	325.644	----	1.599.600
Plantilla consolidada	8.486	3.369	972	12.827	7.524	----	20.351

(*) El deute financer net inclou els passius financers (corrents i no corrents) i les provisions per les inversions en negocis d'aigua a l'Argentina, minorats per les inversions financeres temporals, l'efectiu i mitjans equivalents i el valor, al tancament, dels derivats a llarg termini.

b) Segmentació secundària geogràfica

La segmentació secundària ha estat realitzada a partir de criteris geogràfics i s'han identificat els segments següents: Espanya, Xile i Regne Unit, que és on es troben ubicades, principalment, les operacions del Grup Agbar.

Tot seguit es detalla la informació relativa als segments secundaris, expressada en milers d'euros:

	Operacions continuades				
	Espanya	Xile	Regne Unit	Altres	Total
Segmentació secundària geogràfica 2007					
Xifra de negocis	2.302.176	340.313	125.440	2.812	2.770.741
Actius del segment	3.730.487	1.483.793	704.381	32.274	5.950.935
Inversions en immobilitzat material e immaterial	168.179	72.932	57.327	----	298.438

	Operacions continuades					Operacions discontinuades			
	Espanya	Xile	R. Unit	Altres	Total	Espanya	Altres	Total	Total
Segmentació secundària geogràfica 2006									
Xifra de negocis	2.093.963	349.662	61.974	3.835	2.509.434	----	----	----	2.509.434
Actius del segment	2.943.782	1.594.760	750.481	53.713	5.342.736	472.258	487.694	959.952	6.302.688
Inversions en immobilitzat material e immaterial	193.619	57.780	29.824	34	281.257	15.993	11.099	27.092	308.349

7. Immobilitzat immaterial

Moviment de l'exercici 2007

El moviment produït en els comptes d'immobilitzat immaterial i en les seves amortitzacions acumulades a l'exercici 2007 ha estat el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2007	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Inversions o dotacions	Baixas	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2007
Cost							
Concessions Administratives	611.086	(33.078)	(7)	28.007	(17.554)	3.943	592.397
Aplicacions informàtiques	156.627	(17.138)	(2.349)	6.560	(1.427)	2.561	144.834
Fons de comerç adquirit	15.118	(4.596)	----	5.466	----	530	16.518
Altres	215.500	(32.968)	(6.464)	2.655	(1.322)	----	177.401
Total cost	998.331	(87.780)	(8.820)	42.688	(20.303)	7.034	931.150
Amortització acumulada i provisions							
Concessions Administratives	(166.019)	22.380	----	(24.665)	2.168	851	(165.285)
Aplicacions informàtiques	(122.438)	9.505	1.836	(14.786)	1.112	(1.640)	(126.411)
Fons de comerç adquirit	(4.316)	149	----	(516)	----	(532)	(5.215)
Altres	(56.339)	15.175	661	(726)	----	6	(41.223)
Total amortitzacions acumulades i provisions	(349.112)	47.209	2.497	(40.693)	3.280	(1.315)	(338.134)
TOTAL COST NET	649.219	(40.571)	(6.323)	1.995	(17.023)	5.719	593.016

A l'apartat 'Altres' s'inclouen principalment els drets d'aigua, com també els drets d'ús sobre béns cedits per tercers.

Les variacions de perímetre de l'exercici 2007 es deuen, principalment, a la venda del Grup Applus+.

La disminució en concepte de diferències de conversió es deu, bàsicament, a l'impacte que la depreciació del peso xilè (4,4 % respecte al tancament de l'exercici 2006) ha tingut sobre l'immobilitzat immaterial de les filials xilenes.

La inversió del període, que assoleix 42.688 milers d'euros, es concentra en el segment de l'Aigua i Sanejament i recull principalment altes de concessions administratives.

A 31 de desembre de 2007, l'immobilitzat immaterial totalment amortitzat era de 171.122 milers d'euros.

Moviment de l'exercici 2006

El moviment produït en els comptes d'immobilitzat immaterial i en les seves amortitzacions acumulades a l'exercici 2006 va ser el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2006	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Inversions o dotacions	Baixas	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2006
Cost							
Concessions administratives	605.426	35.487	(13.228)	82.268	(22.608)	(76.259)	611.086
Aplicacions informàtiques	129.246	22.063	(2.132)	10.007	(3.510)	953	156.627
Fons de comerç adquirit	13.009	86	----	2.129	(106)	----	15.118
Altres	173.013	1.690	(10.501)	4.420	(13.324)	60.202	215.500
Total coste	920.694	59.326	(25.861)	98.824	(39.548)	(15.104)	998.331
Amortització acumulada i provisions							
Concessions administratives	(159.846)	(30)	1.286	(22.997)	7.299	8.269	(166.019)
Aplicacions informàtiques	(92.713)	(12.420)	1.599	(20.275)	1.432	(61)	(122.438)
Fons de comerç adquirit	(1.441)	(62)	----	(1.574)	(1.239)	----	(4.316)
Altres	(52.019)	(529)	1.406	(11.264)	10.705	(4.638)	(56.339)
Total amortizaciones acumuladas y provisiones	(306.019)	(13.041)	4.291	(56.110)	18.197	3.570	(349.112)
TOTAL COST NET	614.675	46.285	(21.570)	42.714	(21.351)	(11.534)	649.219

Les principals variacions de perímetre de l'exercici 2006 corresponien als actius incorporats pel Grup Aigües de Ca-brera, amb 33,2 milions d'euros d'impacte net, i pel Grup Bristol Water, amb 7,0 milions d'euros d'impacte net.

La disminució en concepte de diferències de conversió es degué, bàsicament, a l'impacte que la depreciació del peso xilè (13,5 % respecte al tancament de l'exercici 2005) va tenir sobre l'immobilitzat immaterial de les filials xilenes del Grup.

La inversió del període, que assolí 98.824 milers d'euros, es va concentrar en el segment de l'Aigua i Sanejament i recollia principalment altes de concessions administratives.

Les baixes en concessions administratives corresponien, principalment, al canvi de mètode de consolidació d'Aguas de Albacete, SA que va passar de consolidar-se pel mètode d'integració global al de posada en equivalència (Nota 10).

A 31 de desembre de 2006, l'immobilitzat immaterial totalment amortitzat era de 168.354 milers d'euros.

Concessions administratives

L'apartat 'Concessions Administratives' recull les quantitats aportades a diversos organismes públics en concepte de drets d'explotació dels diferents serveis prestats pel Grup Agbar entre els quals s'inclouen, bàsicament, la gestió d'aigua potable i la gestió hospitalària. Aquestes concessions s'amortitzen linealment en el període de durada dels contractes de gestió associats. Les addicions de l'epígraf de concessions administratives inclouen principalment aportacions per adjudicació o renovació de concessions.

El nombre de contractes que gestionen les societats controlades pel Grup Agbar corresponents a serveis vinculats a la gestió del cicle integral de l'aigua és aproximadament de 1.127 i 1.104, a 31 de desembre de 2007 i 2006, respectivament, i corresponen principalment a concessions administratives. D'aquests contractes, únicament 9 corresponen a concessions administratives situades fora d'Espanya i distribuïdes per les diferents àrees geogràfiques d'implantació del Grup Agbar. Les concessions administratives tenen venciments diversos, que van des de l'exercici 2008 fins al 2082. Al llarg dels pròxims 5 anys venceran aproximadament 332 contractes. En línia amb la tendència històrica, se n'espera la renovació d'un alt percentatge.

La cartera mitjana del Grup Agbar, mesurada en nombre d'anys, és de 19 anys, a 31 de desembre de 2007, i és de 18 anys per a l'exercici anterior.

El detall del cost de les concessions administratives en funció de la societat o del subgrup al qual pertanyen és el següent, en milers d'euros:

	2007			2006		
	Cost	Amortització acumulada i provisions	Net	Cost	Amortització acumulada i provisiones	Net
AIGUA I SANEJAMENT						
Grup Sorea	435.117	(124.900)	310.217	415.921	(110.612)	305.309
Grup Aquagest Levante	60.196	(14.754)	45.442	64.928	(11.974)	52.954
Grup Aquagest Región de Murcia	50.574	(12.749)	37.825	50.648	(10.934)	39.714
Aigües de Barcelona	7.255	(447)	6.808	7.254	(436)	6.818
Grup Searsa	523	(187)	336	----	----	----
Grup Agbar Chile	158	----	158	160	----	160
Agbar Global Market	51	(51)	----	51	(51)	----
Total	553.874	(153.088)	400.786	538.962	(134.007)	404.955
SALUT						
Grup Adeslas	38.519	(12.193)	26.326	38.519	(9.628)	28.891
Total	38.519	(12.193)	26.326	38.519	(9.628)	28.891
INSPECCIÓ I CERTIFICACIÓ						
Grup Applus+	----	----	----	33.601	(22.380)	11.221
Total	----	----	----	33.601	(22.380)	11.221
Altres	4	(4)	----	4	(4)	----
Concessions administratives netes	592.397	(165.285)	427.112	611.086	(166.019)	445.067

8. Immobilitzat material

Moviment de l'exercici 2007

El moviment produït durant l'exercici 2007 en els diferents comptes de l'immobilitzat material i de les seves corresponents amortitzacions acumulades i provisions ha estat el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2007	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Inversió o dotacions	Baixes	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2007
Cost							
Terrenys i construccions	840.447	(147.656)	(22.135)	20.094	(22.747)	25.009	693.012
Instal·lacions tècniques i maquinària	812.984	(129.971)	(29.002)	28.083	(4.634)	19.851	697.311
Instal·lacions de conducció	2.085.944	----	(70.116)	39.488	(13.488)	47.183	2.089.011
Altres immobilitzats	674.484	(83.415)	(16.147)	22.499	(8.008)	(4.691)	584.722
Acomptes i immobilitzacions materials en curs	165.297	(25.992)	(10.495)	145.587	(412)	(94.186)	179.799
Subvencions de capital	(32.816)	----	----	(7.216)	7.657	----	(32.375)
Total cost	4.546.340	(387.034)	(147.895)	248.535	(41.632)	(6.834)	4.211.480
Amortització acumulada i provisions							
Terrenys i construccions	(209.808)	52.283	4.560	(18.808)	1.543	(3.461)	(173.691)
Instal·lacions tècniques i maquinària	(432.906)	99.413	14.126	(42.250)	3.198	1.192	(357.227)
Instal·lacions de conducció	(1.005.011)	1.883	28.574	(55.125)	10.119	(10.094)	(1.029.654)
Altres immobilitzats	(440.628)	58.418	10.466	(31.248)	6.891	13.586	(382.515)
Total amortització acumulada i provisions	(2.088.353)	211.997	57.726	(147.431)	21.751	1.223	(1.943.087)
TOTAL COST NET	2.457.987	(175.037)	(90.169)	101.104	(19.881)	(5.611)	2.268.393

Les variacions de perímetre de l'exercici 2007 corresponen, bàsicament, a les baixes per la venda del Grup Applus+ i de la Intermodal la Cisterna amb un impacte net de 128 i 47,3 milions d'euros, respectivament.

La disminució en concepte de diferències de conversió es deu, bàsicament, a l'impacte que la depreciació del peso xilè i que la lliura esterlina (4,4 % i 9,3 % respecte al tancament de l'exercici 2006) ha tingut sobre l'immobilitzat material de les filials xilenes i del Regne Unit.

La inversió del període, que assoleix 255,8 milions d'euros, sense considerar les subvencions rebudes en l'exercici, es concentra en el segment d'Aigua i Sanejament.

A 31 de desembre de 2007, l'immobilitzat material totalment amortitzat és de 802.928 milers d'euros.

L'immobilitzat material net mantingut fora d'Espanya a 31 de desembre de 2007 és d'1.440.922 milers d'euros, dels quals 1.035.458 milers d'euros corresponen a Xile i 405.464 milers d'euros al Regne Unit.

Les societats del Grup mantenen, a 31 de desembre de 2007, compromisos d'inversió en béns d'immobilitzat material associats bàsicament a les concessions dels serveis d'aigua i sanejament, per un import de 414 milions d'euros.

Moviment de l'exercici 2006

El moviment produït durant l'exercici 2006 en els diferents comptes de l'immobilitzat material i de les seves corresponents amortitzacions acumulades i provisions va ser el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2006	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Inversió o dotacions	Baixes	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2006
Cost							
Terrenys i construccions	706.078	172.530	(41.606)	9.605	(10.251)	4.091	840.447
Instal·lacions tècniques i maquinària	582.857	238.525	(43.150)	31.237	(9.297)	12.812	812.984
Instal·lacions de conducció	2.011.153	225.965	(170.825)	30.770	(35.088)	23.969	2.085.944
Altres immobilitzats	656.751	37.712	(53.160)	34.860	(13.342)	11.663	674.484
Acomptes i immobilitzacions materials en curs	126.822	11.294	(10.065)	103.054	(791)	(65.017)	165.297
Subvencions de capital	(28.663)	(905)	----	(16.083)	13.074	(239)	(32.816)
Total cost	4.054.998	685.121	(318.806)	193.443	(55.695)	(12.721)	4.546.340
Amortització acumulada i provisions							
Terrenys i construccions	(167.281)	(31.862)	6.204	(15.625)	835	(2.079)	(209.808)
Instal·lacions tècniques i maquinària	(304.454)	(112.086)	21.503	(44.970)	3.056	4.045	(432.906)
Instal·lacions de conducció	(986.549)	(48.163)	80.574	(60.558)	14.218	(4.533)	(1.005.011)
Altres immobilitzats	(428.127)	(27.576)	33.488	(31.036)	8.472	4.151	(440.628)
Total amortització acumulada i provisions	(1.886.411)	(219.687)	141.769	(152.189)	26.581	1.584	(2.088.353)
TOTAL COST NET	2.168.587	465.434	(177.037)	41.254	(29.114)	(11.137)	2.457.987

Les principals variacions de perímetre de l'exercici 2006 corresponien als actius incorporats pel Grup Bristol Water per un import net de 382,1 milions d'euros i pel subgrup 'UMR Canarias' per un import net de 29,0 milions d'euros.

Com ja es va indicar en el moviment d'immobilitzat immaterial de l'exercici 2006, la disminució en concepte de diferències de conversió es va deure, bàsicament, a l'impacte que la depreciació del peso xilè (13,5 % respecte al tancament de l'exercici 2005) va tenir també sobre l'immobilitzat material.

La inversió del període, que assoleix 209.526 milers d'euros, sense considerar les subvencions rebudes a l'exercici 2006, es va concentrar en el segment de l'Aigua i Sanejament.

A 31 de desembre de 2006, l'immobilitzat material totalment amortitzat va ser de 825.141 milers d'euros.

L'immobilitzat material net mantingut fora d'Espanya a 31 de desembre de 2006 era d'1.582.275 milers d'euros, dels quals 1.122.632 milers d'euros corresponien a Xile i 405.387 milers d'euros al Regne Unit.

Les societats del Grup mantenien, a 31 de desembre de 2006, compromisos d'inversió en béns d'immobilitzat material associats bàsicament a les concessions dels serveis d'aigua i sanejament per un import de 551 milions d'euros.

Actualització de balanços

A l'empara del Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, a l'exercici 1996 diverses societats del Grup Agbar van procedir a actualitzar el valor dels seus actius materials. La plusvàlua resultant d'aquesta actualització, neta del gravamen únic del 3 %, es va registrar en patrimoni net (Nota 14e).

Els comptes afectats per aquesta actualització i el seu efecte al 31 de desembre de 2007 i 2006, es detallen tot seguit, en milers d'euros:

	2007			2006		
	Increment de cost	Amortització acumulada	Efecte net	Increment de cost	Amortització acumulada	Efecte net
Terrenys i construccions	12.650	(4.870)	7.780	12.976	(4.580)	8.396
Instal·lacions tècniques i maquinària	7.730	(7.135)	595	7.822	(7.757)	65
Instal·lacions de conducció d'aigua	104.114	(76.041)	28.073	104.726	(72.901)	31.825
Altres immobilitzats	1.555	(1.524)	31	1.692	(1.635)	57
Total	126.049	(89.570)	36.479	127.216	(86.873)	40.343

L'increment de cost indicat s'amortitza en la vida útil restant dels elements patrimonials actualitzats. L'augment de les amortitzacions per aquest concepte en els exercicis 2007 i 2006 ha estat de 3.493 i 5.364 milers d'euros, respectivament. Es preveu que a l'exercici 2008 aquest augment serà de 3.361 milers d'euros.

Actius revertibles

Algunes societats del Grup Agbar tenen part del seu immobilitzat material i financer subjecte a reversió a les Administracions Públiques al final del període de concessió.

El cost actualitzat dels actius materials afectes a aquesta reversió a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent, en milers d'euros:

	2007			2006		
	Cost brut	Amortització acumulada	Cost net	Cost brut	Amortització acumulada	Cost net
Aigua i Sanejament						
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA	79.643	(41.133)	38.510	70.741	(37.635)	33.106
Aquagest Levante, SA	8.635	(3.844)	4.791	7.964	(3.264)	4.700
Canaragua, SA	7.092	(4.642)	2.450	5.518	(4.000)	1.518
Aquagest Sur, SA	2.460	(421)	2.039	2.466	(352)	2.114
Aigües de Sant Pere de Ribes, SA	1.331	(774)	557	1.331	(717)	614
Aquagest	389	(110)	279	----	----	----
Aigua de Rigat, SA	235	(14)	221	----	----	----
Anaigua	142	(27)	115	85	(24)	61
Aquagest Región de Murcia, SA	----	----	----	7.361	(1.390)	5.971
Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA	----	----	----	2.919	(1.136)	1.783
Total	99.927	(50.965)	48.962	98.385	(48.518)	49.867

	2007			2006		
	Cost brut	Amortització acumulada	Cost net	Cost Brut	Amortització acumulada	Cost net
Salut						
Grup Adeslas	14.499	(3.215)	11.284	13.007	(1.864)	11.143
	14.499	(3.215)	11.284	13.007	(1.864)	11.143
Inspecció i certificació						
Grup Applus+	----	----	----	61.436	(25.103)	36.333
	----	----	----	61.436	(25.103)	36.333
Total	114.426	(54.180)	60.246	172.828	(75.485)	97.343

Actius en arrendament financer

Els actius que han estat adquirits en règim d'arrendament financer tenen un cost en origen de 50.982 i 54.628 milers d'euros a 31 de desembre de 2007 i 2006, respectivament. Al tancament de l'exercici 2007 les quotes pendents de pagament associades a aquests arrendaments financers són de 28.840 milers d'euros.

9. Immobilitzat financer

Els moviments produïts durant els exercicis 2007 i 2006 en els diversos comptes de l'«Immobilitzat financer» han estat els següents, en milers d'euros:

53.

	Saldo a 1 de gener de 2007	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Addicions o dotacions	Baixes	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2007
Derivats de cobertura (Nota 15c)	51.066	(11.260)	----	762	(8.902)	----	31.666
Préstecs i partides a cobrar:							
Crèdits a societats posades en equivalència	35.265	851	----	----	(485)	(200)	35.431
Crèdits a llarg termini	87.453	(2.422)	(239)	14.607	(5.034)	7.525	101.890
Deutes per operacions de tràfic	1.140	----	----	----	(1.140)	----	----
Inversions mantingudes fins al venciment:							
Dipòsits i fiances	32.734	(1.444)	----	3.333	(233)	909	35.299
Actius financers disponibles per a la venda:							
Participació en altres empreses	100.153	(1.014)	----	18.439	(11.538)	(189)	105.851
Valors de renda fixa	379	(23)	----	150	(288)	234	452
Altres:							
Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	(114)	----	----	----	114	(150)	(150)
Total immobilitzat financer	308.076	(15.312)	(239)	37.291	(27.506)	8.129	310.439

	Saldo a 1 de gener de 2006	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Diferències de conversió	Addicions o dotacions	Baixes	Traspassos	Saldo a 31 de desembre de 2006
Derivats de cobertura (Nota 15c)	35.253	----	(35)	31.437	(20.370)	4.781	51.066
Préstecs i partides a cobrar:							
Crèdits a societats posades en equivalència	1.331	----	----	27.269	(607)	7.272	35.265
Crèdits a llarg termini	81.764	24	(1.279)	23.423	(9.807)	(6.672)	87.453
Deutes per operacions de tràfic	1.687	----	----	----	----	(547)	1.140
Inversions mantingudes fins al venciment:							
Dipòsits i fiances	29.372	173	(7)	4.738	(1.606)	64	32.734
Actius financers disponibles per a la venda:							
Participació en altres empreses	70.166	638	416	30.875	(256)	(1.686)	100.153
Valors de renda fixa	2.913	354	----	----	(154)	(2.734)	379
Altres:							
Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	(114)	----	----	----	----	----	(114)
Total immobilitzat financer	222.372	1.189	(905)	117.742	(32.800)	478	308.076

Els crèdits a llarg termini corresponen, principalment, a finançaments concedits a Entitats Públiques, majoritàriament a Ajuntaments, per als quals es realitza la gestió del servei municipal de proveïment d'aigua.

L'epígraf 'Participació en altres empreses' inclou les accions de Suez, SA propietat del Grup Agbar. Per aplicació de NIC 39, aquesta participació es troba valorada a valor de mercat, que és de 97.255 i 93.464 milers d'euros al tancament dels exercicis 2007 i 2006. Aquesta valoració suposa una plusvàlua latent neta de 81.451 i 75.434 milers d'euros en els exercicis 2007 i 2006, respectivament.

El venciment dels valors de renda fixa i altres inversions financeres a llarg termini a 31 de desembre de 2007 i 2006 és com segueix, en milers d'euros:

	2007				
	2009	2010	2011	Posterior	Total
Derivats a llarg termini	----	15.672	----	15.994	31.666
Crèdits a societats posades en equivalència i altres crèdits a llarg termini	6.169	13.924	3.227	114.001	137.321
Dipòsits i fiances	160	1.103	2	34.034	35.299
Valors de renda fixa	301	151	----	----	452
Total	6.630	30.850	3.229	164.029	204.738

	2006				
	2008	2009	2010	Posterior	Total
Derivats a llarg termini	2.311	9.141	1.293	38.321	51.066
Crèdits a societats posades en equivalència i altres crèdits a llarg termini	4.261	18.180	3.188	97.089	122.718
Dipòsits i fiances	2.369	1.098	2	29.265	32.734
Valors de renda fixa	377	2	----	----	379
Total	9.318	28.421	4.483	164.675	206.897

10. Participacions posades en equivalència

Moviment de l'exercici 2007

El moviment produït durant l'exercici 2007 en participacions en empreses associades (vegeu l'Annex II) ha estat el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2007	Variacions de perímetre o mètode de consolidació	Resultat	Repartiment de dividends	Diferències de conversió	Altres	Saldo a 31 de desembre de 2007
Aigua i Sanejament							
Jiangsu Water	----	14.521	----	----	(239)	----	14.282
Aguas Municipalizadas de Alicante, EM (Amaem)	9.142	----	2.188	(1.475)	----	(179)	9.676
Empresa Municipal de Aguas y Saneamiento de Murcia, SA (Emuasa)	7.807	----	2.146	(1.692)	----	7	8.268
Aguas de Saltillo, SA de C.V.	8.316	----	1.130	(645)	(1.032)	130	7.899
Aigües i Sanejament d'Elx, SA	6.538	----	662	(531)	----	----	6.669
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA	6.360	----	497	(339)	----	51	6.569
Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, SA (Ematsa)	5.638	----	1.668	(1.225)	----	----	6.081
Aguas de Cartagena, SA ESP (Acuacar)	5.899	----	1.449	(944)	(100)	(224)	6.080
Empresa Municipal de Abastecimiento y Saneamiento de Granada, SA (Emasagra)	6.060	----	1.278	(1.370)	----	----	5.968
Aguas de Albacete	5.556	----	130	----	----	----	5.686
Aguas del Arco Mediterráneo, SA	4.248	----	1.279	(1.615)	----	----	3.912
Aigües del segarra Garrigues SA	3.081	----	79	----	----	----	3.160
Aguas del Telde, Gestión Integral del Servicio, SA	2.622	----	59	----	----	----	2.681
Teidagua, SA	2.374	----	574	(323)	----	----	2.625
Aguas de la Habana	2.856	----	156	(157)	(264)	(2)	2.589
Clavegueram de Barcelona, SA (Clabsa)	2.533	----	465	(536)	----	1	2.463
Secomsa Aigües, SL	2.449	----	(145)	(9)	----	----	2.295
Aguas y Saneamiento de Torremolinos, SA (Astosam)	2.258	----	433	(599)	----	----	2.092
Altres	16.758	945	3.740	(2.555)	----	(25)	18.836
Total	100.495	15.466	17.788	(14.015)	(1.635)	(241)	117.858

	Saldo a 1 de gener de 2007	Variacions de perímetre o mètode de consolidació	Resultat	Repartiment de dividends	Diferències de conversió	Altres	Saldo a 31 de desembre de 2007
Salut							
Grup Iquimesa	38.592	12.392	4.151	(2.312)	----	5	52.828
Grup Lince de Servicios Sanitarios	----	5.939	(3.968)	----	----	----	1.971
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, SA	1.548	----	18	----	----	----	1.566
Salamanca Laboratorio Clínico, SA	336	----	60	----	----	(3)	393
Total	40.476	18.331	261	(2.312)	----	2	56.758
Inspecció i Certificació							
Applus+ Argentina, SA	2.419	(2.419)	----	----	----	----	----
RTD Holding BV	1.525	(1.525)	----	----	----	----	----
Iteuve Inspección Técnica de Vehículos	550	(550)	----	----	----	----	----
Total	4.494	(4.494)	----	----	----	----	----
TOTAL PARTICIPACIONS POSADES EN EQUIVALÈNCIA	145.465	29.303	18.049	(16.327)	(1.635)	(239)	174.616

Les entrades de perímetre corresponen principalment a l'adquisició del 49 % de Jiangsu Water Company Limited i d'un 10 % addicional del grup Iquimesa.

Moviment de l'exercici 2006

El moviment produït durant l'exercici 2006 en participacions en empreses associades (vegeu l'Annex II) ha estat el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener 2006	Variacions de perímetre o mètode consolidació	Resultat	Repartiment de dividends	Diferències de conversió	Altres	Saldo a 31 de desembre 2006
Aigua i Sanejament							
Aguas Municipalizadas de Alicante, EM (AMAEM)	8.890	----	2.056	(1.425)	----	(379)	9.142
Aguas de Saltillo, SA de CV	8.645	----	1.090	(333)	(1.039)	(47)	8.316
Empresa Municipal de Aguas y Saneamiento de Murcia, SA (EMUASA)	7.496	----	1.883	(1.572)	----	----	7.807
Aigües i Sanejament d'Elx, SA	6.432	----	530	(424)	----	----	6.538
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA	6.062	----	542	(312)	----	68	6.360
Empresa Municipal de Abastecimiento y Saneamiento de Granada, SA (Emasagra)	6.672	----	1.154	(1.766)	----	----	6.060
Aguas de Cartagena, SA ESP (Acuacar)	6.296	----	1.330	(891)	(607)	(229)	5.899
Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, SA (Ematsa)	6.227	----	1.000	(1.589)	----	----	5.638
Aguas de Albacete	----	5.550	4	----	----	2	5.556
Aguas del Arco Mediterráneo, SA	3.592	----	1.184	(528)	----	----	4.248
Aigües del segarra Garrigues SA	----	3.009	55	-	-	17	3.081
Aguas de la Habana	3.156	----	157	(98)	(341)	(18)	2.856
Aguas del Telde, Gestión Integral del Servicio, SA	2.593	----	29	----	----	----	2.622
Clavegueram de Barcelona, SA (Clabsa)	2.551	(223)	528	(323)	----	----	2.533
Secomsa Aigües, SL	----	2.503	(54)	----	----	----	2.449
Teidagua, SA	2.301	----	323	(249)	----	(1)	2.374
Aguas y Saneamiento de Torremolinos, SA (Astosam)	2.249	----	554	(537)	----	(8)	2.258
Altres	15.778	2.019	2.834	(2.457)	----	(1.416)	16.758
Total	88.940	12.858	15.199	(12.504)	(1.987)	(2.011)	100.495
Salut							
Grup Iquimesa	38.048	----	2.393	(2.000)	----	151	38.592
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, SA	1.501	----	47	----	----	----	1.548
Salamanca Laboratorio Clínico, SA	318	----	18	----	----	----	336
Total	39.867	----	2.458	(2.000)	----	151	40.476
Inspecció i Certificació							
Applus+ Argentina, SA	2.675	----	46	----	(6)	(296)	2.419
RTD Holding BV	----	1.093	710	----	----	(278)	1.525
Iteuve Inspección Técnica de Vehículos	592	----	26	----	(199)	131	550
Total	3.267	1.093	782	----	(205)	(443)	4.494
TOTAL PARTICIPACIONS POSADES EN EQUIVALÈNCIA	132.074	13.951	18.439	(14.504)	(2.192)	(2.303)	145.465

A l'exercici 2006, la principal variació de perímetre o mètode de consolidació va ser el d'Aguas de Albacete, SA, que va passar de consolidar-se pel mètode d'integració global al de posada en equivalència.

11. Fons de comerç de consolidació

Moviment de l'exercici 2007

El moviment produït a l'exercici 2007 és el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener de 2007	Altes/ Baixes	Sanejaments	Diferències de conversió	Altres	Saldo a 31 de desembre de 2007
Aigua						
Grup Bristol Water	234.553	438	----	(21.938)	----	213.053
Grup Agbar Xile -Agbar Llatinoamèrica	189.922	----	----	(8.278)	(74)	181.570
Interagua Servicios Integrales del Agua, SAU.	6.213	----	(420)	----	----	5.793
Grup Sorea	3.375	----	(314)	----	----	3.061
Grup Aguagest Levante	858	----	(83)	----	----	775
Total	434.921	438	(817)	(30.216)	(74)	404.252
Salut						
Grup Adeslas	59.439	----	----	----	610	60.049
Total	59.439	----	----	----	610	60.049
Inspecció i certificació						
Grup Applus+	478.015	(478.015)	----	----	----	----
Total	478.015	(478.015)	----	----	----	----
Total fons de comerç de consolidació	972.375	(477.577)	(817)	(30.216)	536	464.301

Les baixes corresponen, bàsicament, a les del sector d'Inspecció i Certificació, com a conseqüència de la seva venda (nota 4).

Les diferències de conversió recullen les variacions per tipus de canvi dels fons de comerç mantinguts sobre participacions a l'estranger. La seva disminució s'ha concentrat, essencialment, en els fons de comerç del Grup Aigua Xile i Grup Bristol Water a causa de la depreciació del peso xilè i de la lliura esterlina en un 4,4 % i 9,3 %, respectivament, respecte al tancament de l'exercici 2006.

Moviment de l'exercici 2006

El moviment produït a l'exercici 2006 és el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener 2006	Altes / Baixes	Sanejaments	Diferències de conversió	Altres	Saldo a 31 de desembre 2006
Aigua						
Grup Bristol Water	----	229.184	----	5.369	----	234.553
Grup Agbar Xile -Agbar Llatinoamèrica	229.815	88	----	(30.935)	(9.046)	189.922
Interagua Servicios Integrales del Agua, SAU.	6.633	----	(420)	----	----	6.213
Grup Sorea	3.691	----	(316)	----	----	3.375
Grup Aguagest Levante	937	----	(79)	----	----	858
Total	241.076	229.272	(815)	(25.566)	(9.046)	434.921
Salut						
Grup Adeslas	51.948	7.810	----	----	(319)	59.439
Total	51.948	7.810	----	----	(319)	59.439
Inspecció i certificació						
Grup Applus+	238.960	227.471	(3.673)	(4.946)	20.203	478.015
Total	238.960	227.471	(3.673)	(4.946)	20.203	478.015
Altres negocis						
Tribugest, Gestión de Tributos, SA	112	----	(112)	----	----	----
Total	112	----	(112)	----	----	----
Total fons de comerç de consolidació	532.096	464.552	(4.600)	(30.511)	10.838	972.375

Les principals addicions de l'exercici 2006 van correspondre als fons de comerç generats en les adquisicions del Grup Bristol Water, 234,6 milions d'euros, del Grup RTD, 152,0 milions d'euros, i de la Societat K1, 39,9 milions d'euros (Nota 3).

Les diferències de conversió recullen les variacions per tipus de canvi dels fons de comerç mantinguts sobre participacions a l'estranger. La seva disminució es va concentrar, essencialment, en els fons de comerç del Grup Agua Chile a causa de la depreciació del peso xilè en un 13,5 % respecte a desembre de 2005.

Test de deteriorament

D'acord amb els test de deteriorament realitzats a l'exercici 2007 (vegeu la Nota 2.4d), que estan basats en les estimacions i projeccions de què disposa el Grup Agbar, les previsions de beneficis atribuïbles a les participacions amb fons de comerç associats superen individualment el seu valor en llibres consolidat en la quasi totalitat dels casos.

12. Deutors comercials i altres

El detall d'aquest capítol de l'actiu corrent del balanç consolidat és el següent, en milers d'euros:

		2007	2006
Clients per vendes i prestacions de serveis		621.807	732.396
Actius impostos corrents		16.926	28.741
Deutes de societats posades en equivalència		27.101	28.446
Altres deutors		70.232	183.436
Total deutors		736.066	973.019

Dins del saldo 'Altres deutors' a 31 de desembre de 2006 figura l'import pendent de cobrament per la venda de la participació a Emte, SA, que s'ha produït a l'exercici 2007 (Nota 4).

13. Inversions financeres temporals i efectius i mitjans equivalents

A 31 de desembre de 2007 i 2006, el detall d'aquests epígrafs és el següent, en milers d'euros:

		2007	2006
Altres participacions a curt termini		65.442	67.671
Altres inversions financeres de 3-12 mesos		64.068	46.097
Altres crèdits a curt termini		6.432	13.004
Instruments financers derivats corrents (Nota 15c)		21.290	572
Dipòsits i fiances a curt termini		1.825	8.087
Inversions financeres temporals		159.057	135.431
Crèdits a empreses associades <3 mesos		2.420	3.598
Altres inversions financeres <3 mesos		952.011	305.643
Tresoreria		55.180	82.382
Efectius i mitjans equivalents		1.009.611	391.623

L'increment d'"Efectius i mitjans equivalents" a l'exercici 2007 es deu, principalment, al cobrament de la venda de la participació del Grup Applus+ (Nota 4).

14. Patrimoni net

El moviment produït durant els exercicis 2007 i 2006 en el capítol 'Patrimoni net' del balanç de situació consolidat adjunt ha estat el següent, en milers d'euros:

	Capital	Prima d'emissió	Altres reserves de la Societat Dominant	Reserves en societats consolidades	Diferències de conversió	Resultat net atribuït a la Societat Dominant	Dividend a compte	Dividend complementari	Patrimoni net de minoritaris	Total
Saldo a 1 de gener de 2006	147.597	167.390	689.092	308.155	10.579	252.113	(25.572)	----	1.019.777	2.569.131
Distribució resultat de l'exercici 2005	----	----	58.350	129.966	----	(252.113)	25.572	38.225	----	----
Dividend complementari de l'exercici 2005	----	----	----	----	----	----	----	(38.225)	----	(38.225)
Ampliació de capital (Sèrie A)	1.477	----	----	----	----	----	----	----	----	1.477
Pla d'opcions sobre accions (Pla Maig)	568	6.991	----	----	----	----	----	----	----	7.559
Dividend a compte exercici 2006	----	----	----	----	----	----	(25.929)	----	----	(25.929)
Resultats reconeguts en patrimoni net	----	----	(5.047)	30.504	(7.092)	----	----	----	(89.250)	(70.885)
Variacions de perímetre i altres	----	----	84	(309)	----	----	----	----	(102.788)	(103.013)
Resultat de l'exercici 2006	----	----	----	----	----	167.253	----	----	140.764	308.017
Saldo a 31 de desembre de 2006	149.642	174.381	742.479	468.316	3.487	167.253	(25.929)	----	968.503	2.648.132
Distribució resultat de l'exercici 2006	----	----	76.284	23.554	----	(167.253)	25.929	41.486	----	----
Dividend complementari de l'exercici 2006	----	----	----	----	----	----	----	(41.486)	----	(41.486)
Dividend a compte exercici 2007	----	----	----	----	----	----	(26.187)	----	----	(26.187)
Resultats reconeguts en patrimoni net	----	----	(4.592)	13.053	(2.168)	----	----	----	(24.514)	(18.221)
Variacions de perímetre i altres	----	----	----	73	----	----	----	----	(350.387)	(350.314)
Resultat de l'exercici 2007	----	----	----	----	----	352.541	----	----	130.695	483.236
Saldo a 31 de desembre de 2007	149.642	174.381	814.171	504.996	1.319	352.541	(26.187)	----	724.297	2.695.160

a) Capital subscrit i accions pròpies

El capital subscrit a 31 de desembre de 2007 és de 149.641.707 euros i està representat per 149.641.707 accions ordinàries, d'1 euro de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades. Les 323.981 accions que es mantenien en autocartera a l'exercici 2006 i que es presentaven disminuint la xifra de capital del balanç de situació consolidat han estat compensades per una reducció de capital pel mateix import. Totes les accions estan representades per anotacions en compte i són admeses a cotització a les Borses de Valors de Barcelona, Madrid i Bilbao, i integrades en el Sistema d'Interconnexió Borsari.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat Dominant de 25 de maig de 2001 va aprovar una ampliació de capital en la quantia de 2.260 milers d'euros, mitjançant l'emissió de fins a 2.260.000 accions rescatables de classe B amb un nominal d'1 euro i 12,30 euros de prima d'emissió per acció. L'emissió d'accions rescatables es va efectuar amb la finalitat de servir de cobertura a la Societat Dominant per al Pla d'Opcions Maig 2001. L'ampliació de capital només va ser parcialment subscrita per l'entitat financera "la Caixa" que va subscriure 1.800.375 accions, i aquestes van quedar totalment desemborsades. Aquesta entitat financera mantenia aquests títols fins que fossin executades les opcions pels beneficiaris del Pla Maig 2001 o fins que vencés el pla.

Com a conseqüència de la finalització del dotzè i últim dels períodes del 'Pla d'Opcions Maig 2001', a l'exercici 2006, la Societat Dominant va exercir l'opció de compra sobre la totalitat de les 584.442 accions rescatables classe B i aquestes es van convertir en accions classe A. Així es va eliminar la distinció de classe, ja que totes les accions representatives del capital social van sobrevenir de la mateixa classe. De les referides 584.442 accions, 260.461 accions corresponen a opcions exercides pels beneficiaris del referit Pla d'Opcions en l'últim període de comunicació i 323.981 accions resulten 'sobrants', per la qual cosa es mantingueren en autocartera amb la finalitat de procedir a la seva amortització, prèvia reducció del capital social en l'import nominal que fos procedent.

El Consell d'Administració d'Agbar, en la seva reunió de 29 de setembre de 2006, fent ús de la delegació conferida per la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 de maig de 2003, va acordar ampliar el capital social per un import màxim d'1.481.653 euros, mitjançant l'emissió i posada en circulació d'1.481.653 accions ordinàries, de valor nominal 1 euro cadascuna, representades per anotacions en compte. L'entitat designada per portar el seu registre comptable és la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear). El període de subscripció preferent va ser del 31 d'octubre al 14 de novembre de 2006, ambdós inclusivament. Transcorregut el referit termini de subscripció, havien estat realment subscrites i desemborsades 1.476.477 accions. L'escriptura pública d'augment de capital va ser atorgada el 20 de novembre de 2006.

La Junta General d'Accionistes de 29 de juny de 2007 va acordar la reducció de capital en 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro de valor nominal cadascuna, que es trobaven en autocartera de la Societat Dominant, en resultar sobrants per a la cobertura del Pla d'Opcions Maig 2001 ja finalitzat. Aquesta reducció de capital ha estat inscrita en el Registre Mercantil amb data 5 de setembre de 2007.

Les accions representatives del capital social de la Societat Dominant tenen la condició de valors mobiliaris i es regeixen pel que disposa la normativa reguladora del Mercat de Valors.

b) Accionistes i Oferta Pública d'Adquisició d'Accions (OPA) sobre Agbar

A 31 de desembre de 2006, l'únic accionista d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % era HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (d'ara endavant, 'HISUSA') amb un percentatge del 47,97 %. HISUSA està participada per Suez Environnement España, SLU (Grup Suez) en un 51 % i Caixa Holding, SAU. en un 49 %, actualment denominada Critería CaixaCorp, SA, (Grup "la Caixa").

El 10 d'abril de 2007, HISUSA, Critería CaixaCorp, SA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU (d'ara endavant, les 'Societats Oferents'), van comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant la 'CNMV'), mitjançant fet rellevant conjunt, la seva intenció de presentar una Oferta Pública d'Adquisició (d'ara endavant, l'Oferta) sobre la totalitat de les accions d'Agbar que no controlaven.

En aquesta mateixa data, les Societats Oferents i Torreal, SA (d'ara endavant, 'Torreal'), accionista d'Agbar amb un 6,67 % de participació, van subscriure un acord, que va ser objecte de modificació mitjançant sengles documents de dates 13 d'abril i 1 d'octubre de 2007, que comportava el compromís irrevocable d'aquesta societat d'acudir a l'Oferta.

Amb data 1 d'octubre de 2007, les Societats Oferents, en aquell moment titulars d'una participació conjunta del 49,79 % d'Agbar, van presentar la sol·licitud d'Oferta, i van formular aquesta com a compravenda.

L'Oferta va ser admesa a tràmit per part de la CNMV el 10 d'octubre de 2007.

En vista del Reial Decret 1066/2007, de 27 de juliol, que permet aconseguir el control de forma prèvia a l'autorització de l'Oferta, i com a conseqüència dels anteriors acords assolits amb Torreal, les Societats Oferents van adquirir, el

21 de novembre de 2007, el 6,67 % del capital d'Agbar titularitat de Torreal. Com a resultat d'aquesta adquisició, les Societats Oferents van passar a controlar una participació total del 56,46 % d'Agbar. En haver assolit de forma conjunta un percentatge de drets de vot superior al 50 %, i de conformitat amb el que es preveu a la Disposició Addicional Primera del Reial Decret 1066/2007, de 27 de juliol, sobre el règim de les ofertes públiques d'adquisició de valors, l'Oferta va passar a tenir el caràcter d'obligatòria.

Amb data 27 de desembre de 2007, la CNMV va autoritzar l'Oferta formulada conjuntament per Critería CaixaCorp, SA, HISUSA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU, que es va estendre de mode efectiu a les accions d'Agbar no controlades pels Oferents, representatives del 43,54 % del capital social.

A 31 de desembre de 2007, l'únic accionista d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % era HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA amb un percentatge del 52,90 %.

Finalitzat el termini d'acceptació i publicat el resultat de l'Oferta, el passat 18 de gener de 2008, les Societats Oferents van adquirir les següents participacions addicionals a Agbar:

- HISUSA va adquirir un 13,54 % del capital social, i després la seva participació final va passar al 66,44 %.
- Suez Environnement va adquirir un 10,21 % del capital social, i la participació final directa del Grup Suez va passar a ser del 12,02 %.
- Critería CaixaCorp va adquirir un 9,81 % del capital social, i la seva participació final directa va passar a ser de l'11,55 %.

Després de la liquidació de l'oferta, les Societats Oferents van passar a controlar el 90,01 % del capital social d'Agbar. El passat dia 27 de febrer de 2008, Critería CaixaCorp, SA, HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU van donar íntegre compliment al compromís d'alienar dins els tres mesos següents a la liquidació de l'Oferta, les accions d'Agbar que fossin necessàries perquè el percentatge de capital en poder de tercers fos d'almenys el 10 %, mitjançant l'alienació d'un total de 17.361 accions representatives del 0,01 % del capital social d'Agbar.

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, els accionistes d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % són HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA amb un percentatge del 66,44 %, Critería CaixaCorp, SA, amb un percentatge de l'11,55 % i Suez Environnement, SA amb un percentatge de 10,206 %.

Les Societats Oferents han manifestat la seva intenció que, després de l'Oferta, les accions d'Agbar continuïn cotitzant amb un nivell de liquiditat adequat. En conseqüència, s'han compromès a:

- Alienar, dins els tres mesos següents a la liquidació de l'Oferta, les accions d'Agbar que, si s'escau, siguin necessàries perquè el percentatge de capital en poder de tercers sigui d'almenys el 10 %; i
- Adoptar, en un termini màxim de sis mesos des de la data de liquidació de l'Oferta, les mesures que si s'escau fossin necessàries per assegurar el manteniment de la liquiditat i de la difusió de les accions després de la realització de l'Oferta, en condicions adequades per a la permanència de la cotització borsària.
- En tot cas, és voluntat ferma i irrevocable i incondicional dels Oferents que el percentatge de capital d'Agbar en poder de tercers se situï al voltant del 30%, dins dels dos anys següents a la liquidació de l'Oferta.

Les Societats Oferents han manifestat que continuaran exercint el control conjunt i de forma concertada a Agbar a través d'HISUSA i de les seves participacions directes i indirectes en Agbar, en virtut del que s'ha establert en el Pacte d'Accionistes de 18 de juliol de 2006, complementat i aclarit en addendes de 21 de novembre i 19 de desembre de 2007 publicades com a Fet Relevant a la CNMV.

c) Capital autoritzat

La Junta General d'Accionistes de la Societat Dominant celebrada el dia 30 de maig de 2003 va aprovar delegar en el Consell d'Administració, perquè dins el termini màxim de cinc anys pogués ampliar en una o diverses vegades el capital social mitjançant aportacions dineràries i emissió d'accions ordinàries, de classe A, en una xifra de fins a 72.214 milers d'euros, amb autorització expressa per delegar en la Comissió Executiva aquesta decisió, deixant sense efecte, si fos necessari, l'anterior autorització que va ser atorgada per la Junta de 20 de maig de 1998, en la part no utilitzada. A 31 de desembre de 2007 resten pendents d'exercir ampliacions de capital per un import total de 66.376 milers d'euros.

El Consell resta facultat, i pot delegar en la Comissió Executiva, a excloure el dret de subscripció preferent en les emissions d'accions que acordi en ús d'aquesta delegació, quan l'interès de la Societat Dominant així ho exigeixi.

Així mateix, l'esmentada Junta General d'Accionistes, de 30 de maig de 2003, va aprovar facultar el Consell d'Administració de la Societat Dominant per emetre en una o diverses vegades, en un termini de cinc anys, fins a 500 milions d'euros en obligacions o altres valors de renda fixa, simples, amb garantia hipotecària i convertibles i/o canviabls en accions de la pròpia Societat Dominant, i alhora poder delegar en la Comissió Executiva i/o en el President, deixant sense efecte en la part no utilitzada l'autorització que va ser atorgada per la Junta de 20 de maig de 1998. La Junta va acordar augmentar, des d'aleshores i en el seu moment, el capital social fins a la xifra màxima de 500 milions d'euros o, si s'escau, en la quantia necessària per atendre la conversió en accions dels valors de renda fixa convertibles en accions que puguin emetre's a l'empara d'aquesta autorització. Un cop transcorregut el termini de vigència de l'autorització, aquesta restarà sense cap valor en la part que no hagi estat disposada. A 31 de desembre de 2007 el Consell d'Administració no ha exercit aquesta facultat.

d) Prima d'emissió

El Text Refós de la Llei de Societats Anònimes permet expressament la utilització del saldo de la prima d'emissió per ampliar el capital social i no estableix cap restricció específica quant a la disponibilitat d'aquest saldo.

e) Altres reserves de la Societat Dominant

El detall i moviment de les altres reserves de la Societat Dominant és el següent, en milers d'euros:

	Reserves de revaloració	Reserva legal	Reserves voluntàries	Diferència ajust del capital a euros	Altres reserves Societat Dominant
Saldo a 1 de gener de 2006	128.061	29.404	531.396	231	689.092
Distribució resultat de l'exercici 2005	----	294	58.056	----	58.350
Resultats reconeguts en patrimoni net	----	----	(5.047)	----	(5.047)
Variacions de perímetre i altres	----	----	84	----	84
Saldo a 31 de desembre de 2006	128.061	29.698	584.489	231	742.479
Distribució resultat de l'exercici 2006	----	295	75.989	----	76.284
Resultats reconeguts en patrimoni net	----	----	(4.592)	----	(4.592)
Variacions de perímetre i altres	----	----	----	----	----
Saldo a 31 de desembre de 2007	128.061	29.993	655.886	231	814.171

Reserva de revaloració

La plusvàlua, neta del gravamen únic del 3 %, assignable al Grup Agbar resultant de l'actualització de l'immobilitzat material realitzada a l'exercici 1996 (Nota 8) va sumar un import total de 146.437 milers d'euros. Aquest import es troba registrat segons el seu origen en els epígrafs 'Reserves de revaloració' i 'Reserves en societats consolidades' per uns imports a la data de 128.061 i 18.376 milers d'euros, respectivament.

El Reial Decret-Llei 7/1996 estableix que havent transcorregut el termini de tres anys sense que l'Administració Tributària hagi comprovat el saldo d'aquesta plusvàlua podrà destinar-se, sense meritació d'impostos, a ampliar el capital social i a compensar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'exercicis anteriors com els del propi exercici, o els que puguin produir-se en el futur. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 es poden destinar a reserves de lliure disposició, si bé no es poden distribuir fins que la plusvàlua monetària hagi estat realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la

part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagin estat transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat.

Adicionalment, en el cas que la revaloració provingui d'elements patrimonials en règim d'arrendament financer, l'esmentada disposició no podrà tenir lloc abans del moment en què s'exerceixi l'opció de compra.

Si es disposés del saldo d'aquest compte en forma diferent a la prevista en el Reial Decret-Llei 7/1996, aquest saldo passaria a estar subjecte a tributació.

Reserva legal

D'acord amb el text refós de la Llei de Societats Anònimes, ha de destinar-se una xifra igual al 10 % del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta assoleixi, almenys, el 20 % del capital social.

La reserva legal podrà utilitzar-se per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi del 10 % del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment i mentre no superi el 20 % del capital social, aquesta reserva només podrà destinar-se a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquesta finalitat.

Reserves voluntàries

La totalitat de les reserves voluntàries de la Societat Dominant a 31 de desembre de 2007 i 2006 és de lliure disposició, excepte per l'import associat a despeses d'establiment, despeses de recerca i desenvolupament i fons de comerç de fusió de la Societat Dominant, si n'hi hagués, tal com s'estableix a l'article 194 del Text Refós de la Llei sobre Societats Anònimes.

f) Reserves en societats consolidades

Reserves en societats consolidades per integració global i proporcional

La composició d'aquest epígraf del balanç de situació consolidat adjunt a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Agbarex, SLU	96.159	94.172
Grup Sorea	72.789	56.087
Grup Adeslas	70.389	59.887
Grup Agbar Xile-Agbar Llatinoamèrica	26.012	(8.022)
Grup Aquagest de Levante	21.721	18.058
Grup Bristol Water	4.463	----
Grup Applus+	----	102.829
Tribugest Gestión de Tributos, SA	(8.338)	517
Agbar Global Market, SA Sociedad Unipersonal	(8.669)	(8.756)
Agencia Servicios Mensajería, SA	(11.975)	(10.918)
Grup Interagua	(20.965)	(21.814)
Altres societats	1.028	(1.912)
Ajustos i eliminacions de consolidació no assignables a les societats	249.299	185.347
Total	491.913	465.475

Els imports inclosos en la línia denominada 'Ajustos i eliminacions de consolidació no assignables a les societats' d'aquest quadre corresponen principalment als dividendes complementaris distribuïts per les societats del Grup Agbar durant l'exercici, com també a les provisions existents a la Societat Dominant per les inversions en les societats del Grup Agbar.

Reserves en societats posades en equivalència

El detall d'aquest epígraf 'Reserves de societats posades en equivalència' del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Aguas Municipales de Alicante Empresa Mixta (AMAEM)	5.830	5.307
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA	2.530	2.322
Grup Aguagest Levante	1.858	2.108
Aguas de Cartagena, SA, ESP (ACUACAR)	1.788	1.510
Applus+ Argentina, SA	----	(10.999)
Altres societats	1.077	2.593
Total	13.083	2.841

g) Diferències de conversió

La composició de l'epígraf 'Diferències de conversió' del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Grup Agbar Xile - Agbar Llatinoamèrica	1.273	2.097
Aguas de Cartagena, SA, ESP (Acuacar)	834	933
Grup Bristol Water (Regne Unit)	402	71
Jiangsu Water	(62)	----
Aguas de la Habana	(389)	(125)
Interagbar de México, SA de CV	(739)	(49)
Grup Applus+ Servicios Tecnológicos	----	560
Total	1.319	3.487

El Grup Agbar manté determinades operacions de cobertura de tipus de canvi sobre inversions financeres en societats estrangeres, amb l'objectiu de reduir l'impacte de la volatilitat dels tipus de canvi sobre aquestes (Nota 15c). L'efecte econòmic derivat d'aquestes cobertures de tipus de canvi es registra com a diferències de conversió, igual que l'efecte de signe contrari derivat de la incorporació en el balanç de situació consolidat d'aquestes inversions.

h) Resultat net atribuït a la Societat Dominant

El detall de l'aportació de les societats incloses en el perímetre de consolidació al resultat net atribuït a la Societat Dominant dels exercicis 2007 i 2006 és, en milers d'euros, el següent:

	2007	2006
Agbar	190.380	19.453
Grup Adeslas	40.737	34.738
Grup Sorea	29.473	33.856
Grup Bristol Water	19.823	7.018
Grup Agbar Xile - Agbar Llatinoamèrica	17.899	39.031
Agbarex, SL Sociedad Unipersonal	14.532	2.351
Grup Applus+ Servicios Tecnológicos	9.306	9.476
Grup Aquagest Region de Murcia	8.799	508
Grup Aquagest Levante	8.243	16.317
Agbar Global Market, SA	5.960	87
Agbar Mantenimiento, SA	3.377	2.833
Aguas de Cartagena, SA ESP (Acuacar)	1.449	1.330
Grupo Interagbar de México	1.021	1.031
Tribugest Gestión de Tributos, SA	560	(8.855)
Grup Agencia Servicios Mensajería	(699)	(1.058)
Grup Searsa	(1.748)	109
Grup Emte	----	5.225
Altres	3.429	3.803
Total	352.541	167.253

i) Patrimoni net dels minoritaris

Aquest epígraf del balanç consolidat recull el valor de la participació dels accionistes minoritaris en les societats consolidades per integració global. Aquest valor inclou la participació d'aquests accionistes minoritaris en el resultat consolidat de l'exercici i es detalla a l'epígraf 'Resultat net atribuït a minoritaris' del compte de pèrdues i guanys consolidat.

El detall del patrimoni net de minoritaris és el següent, en milers d'euros:

	2007			2006		
	Capital i reserves	Resultats	Total	Capital i reserves	Resultats	Total
Grup Agbar Chile- Agbar Latinoamèrica	438.684	79.045	517.729	470.399	94.501	564.900
Grup Adeslas	105.702	34.770	140.472	97.007	29.733	126.740
Grup Sorea	54.790	3.329	58.119	54.538	3.856	58.394
Grup Agbar Servicios Compartidos	2.986	1.290	4.276	2.777	1.259	4.036
Tribugest Gestión de Tributos, SA	365	374	739	6.268	(5.903)	365
Grup Agencia de Servicios de Mensajería	903	(189)	714	1.096	(193)	903
Inusa Sociedad de Inmuebles, SA	738	(87)	651	655	(32)	623
Grup Applus+	----	----	----	190.389	17.189	207.578
Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA	----	----	----	787	102	889
Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA (Searsa)	----	----	----	1.538	109	1.647
Hidroser, Servicios Integrales del Agua, SA	----	----	----	876	(42)	834
Altres societats	1.597	----	1.597	1.409	185	1.594
Total	605.765	118.532	724.297	827.739	140.764	968.503

j) Dividends i distribució de resultats

Amb data 12 de desembre de 2006, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va acordar el repartiment d'un dividend a compte dels beneficis de l'exercici 2006, de 0,175 euros bruts per acció (Codi ISIN ES0141330C19), que es va fer efectiu a partir de l'11 de gener de 2007.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat Dominant, en la sessió celebrada el 29 de juny de 2007, va acordar el pagament d'un dividend complementari dels beneficis de l'exercici 2006 de 0,28 euros bruts per acció, que es va fer efectiu a partir del dia 4 de juliol de 2007.

Amb data 28 de desembre de 2007, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va acordar distribuir a les accions en aquest moment en circulació amb dret a percebre-ho un dividend a compte dels beneficis de l'exercici 2007, de 0,175 euros bruts per acció (Codi ISIN ES0141330C19), que s'ha fet efectiu a partir de l'11 de febrer de 2008.

Els estats comptables de liquiditat provisional de la Societat Dominant, elaborats d'acord amb els requisits legals, i en els quals es posen de manifest l'existència de resultats i liquiditat suficient per distribuir els dividends a compte, són els següents, en milers d'euros:

	2007	2006
Benefici abans d'impostos del període de l'1 de gener al 31 d'octubre de 2007 i 2006 (*)	104.405	99.172
Impost sobre Societats estimat	(4.509)	128
Dotació prevista a reserva legal	----	(295)
Límit per a distribució dividends a compte	99.896	99.005
Tresoreria disponible en la data de l'acord de distribució del dividend a compte (28/12/2007 i 12/12/2006) (**)	1.418.518	444.032
Augments de tresoreria en el període d'un any	2.218.652	1.026.667
Disminucions de tresoreria en el període d'un any	(2.661.128)	(1.247.994)
Tresoreria previsible al desembre de 2007 i 2006	976.042	222.705

(*) Últim tancament comptable disponible a 28/12/2007 i 12/12/2006.

(**) S'inclouen com a tresoreria els saldos disponibles de comptes de crèdit.

La proposta de distribució del benefici net dels exercicis 2007 i 2006 de la Societat Dominant, obtingut sota principis comptables espanyols, és la següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Dividend a compte repartit	26.187	25.929
Dividend complementari	55.517	41.486
Reserves voluntàries	289.905	75.084
Reserva legal	----	295
Benefici net de l'exercici de la societat dominant	371.609	142.794

Els dividends distribuïts el 2006 a les accions classe B, per un import de 156 milers d'euros, no tenen aquesta consideració sota NIIF, sinó que són registrats com a cost financer corrent.

k) Gestió del risc del capital

El Grup gestiona el seu capital per assegurar que les seves societats participades puguin continuar operant sota el principi d'empresa en funcionament. Al seu torn el Grup està compromès a mantenir nivells de palanquejament coherents amb els objectius de creixement, solvència i rendibilitat. Aquest compromís es concreta en l'objectiu de mantenir una qualificació creditícia 'Investment grade' per part de les agències que qualifiquen el Grup Agbar. Les principals ràtios que

coadjuven a aquesta qualificació fan referència a la capacitat de generació de caixa en relació amb el nivell d'endeutament financer i, en conseqüència, amb la seva capacitat de servei al deute.

Les dades relatives a la ràtio de palanquejament financer corresponents al tancament dels exercicis 2006 i 2007 són les següents:

	2007	2006
Passiu financer	1.724.387	2.165.915
Derivats a llarg termini	(31.666)	(51.066)
Provisió riscos Argentina	8.786	11.805
Inversions financeres temporals	(159.057)	(135.431)
Efectiu i mitjans equivalents	(1.009.611)	(391.623)
Endeutament financer net	532.839	1.599.600
Patrimoni net total	2.695.160	2.648.132
Endeutament / Patrimoni net (Gearing)	19,8 %	60,4 %

15. Passiu financer

a) Emissions d'obligacions i altres valors negociables

El detall a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent, en milers d'euros:

	2007			2006		
	Llarg termini	Curt termini	Total	Llarg termini	Curt termini	Total
Emissió Euronotes (EMTN)	507.135	----	507.135	513.016	----	513.016
Bons	244.062	26.968	271.030	260.024	19.228	279.252
Aportacions financeres reemborsables	60.746	807	61.553	45.475	587	46.062
Total emissions i altres	811.943	27.775	839.718	818.515	19.815	838.330

El desglossament per venciments de l'emissió d'Euronotes i bons és el següent, en milers d'euros:

	2007	2008	2009	2010	Posterior	Total
Emissions d'obligacions i bons 2007	----	27.059	532.738	26.017	192.351	778.165
Emissions d'obligacions i bons 2006	19.226	24.611	538.031	25.419	184.981	792.268

Emissió Euronotes

Al tancament de l'exercici 2007, el saldo de l'epígraf 'Emissió Euronotes' (EMTN) correspon a l'emissió d'obligacions d'Agbar International BV per import de 500 milions d'euros, amb un cupó fix del 6 % i venciment el novembre de 2009. La filial té contractades amb diverses entitats financeres operacions de permuta financera (swap) per un import total de 371 milions d'euros i idèntic venciment i dates de pagament que els títols emesos. Aquestes cobertures li permeten rebre un tipus fix igual al de l'emissió a canvi del pagament d'un tipus variable referenciat a l'Euríbor a sis mesos, cobrint totalment d'aquesta manera el diferencial entre l'interès de l'emissió i la rendibilitat que percep de les societats del Grup Agbar a les quals ha realitzat préstecs (Nota 15c).

Agbar International BV és una filial al 100 % d'Agbar i la indicada emissió, com també la contractació de productes financers associats a aquesta, compta amb la garantia solidària i irrevocable d'Agbar, segons s'indica en els respectius fullets informatius de les emissions descrites.

Amb data 20 de juliol de 2006, Agbar Capital, SA, filial de la Societat Dominant, va formalitzar un programa d'emissió d'Euronotes (EMTN) per un import màxim de 2.000 milions d'euros, del qual a 31 de desembre de 2007 no s'ha disposat de cap import. Qualsevol emissió futura d'euronotes per part d'aquesta societat comptarà amb la garantia solidària i irrevocable d'Agbar, segons s'indica en el fullet informatiu del programa.

Bons

El saldo dels bons al tancament de l'exercici 2007 correspon a les emissions al portador, no convertibles en accions, realitzades en unitats de foment xilenes (peso xilè indexat a la inflació) per Aguas Andinas, SA segons el detall següent:

- Emissió 'C' de 3.300 milers d'unitats de foment amb venciment el desembre de 2010. El saldo viu d'aquesta emissió a tancament de 2007 és de 1.980 milers d'unitats de foment.
- Emissió 'B' de 1.650 milers d'unitats de foment amb venciment el juny de 2012.
- Emissió 'E' de 1.800 milers d'unitats de foment amb venciment el setembre de 2022.
- Emissió 'F' de 5.000 milers d'unitats de foment amb venciment el desembre de 2026.

Aquestes emissions equivalen a 271.030 milers d'euros a 31 de desembre de 2007.

Aportacions financeres reemborsables

Les aportacions financeres reemborsables corresponen a pagarès emesos a llarg termini per societats del Grup Aguas Andinas.

b) Deutes amb entitats de crèdit

La composició dels deutes amb entitats de crèdit a 31 de desembre de 2007 i 2006 del balanç de situació consolidat adjunt és la següent, en milers d'euros:

	2007				2006			
	Límit	Curt termini	Llarg termini	Total	Límit	Curt termini	Llarg termini	Total
Préstecs	----	46.463	646.920	693.383	----	133.111	604.882	737.993
Pòlisses de crèdit	942.457	46.775	36.933	83.708	1.230.628	383.126	66.007	449.133
Efectes descomptats	----	727	1.453	2.180	6.204	727	2.180	2.907
Arrendaments financers	----	3.764	25.078	28.842	----	4.436	29.053	33.489
Derivats	----	----	----	----	----	332	----	332
Interessos	----	9.805	----	9.805	----	15.241	291	15.532
Total		107.534	710.384	817.918		536.973	702.413	1.239.386

Els tipus d'interès de les pòlisses de crèdit i dels préstecs estan referenciats a l'Euribor i Libor.

El desglossament del deute a llarg termini del Grup amb entitats de crèdit a 31 de desembre de 2007 i 2006, per venciments, és el següent, en milers d'euros:

	2008	2009	2010	2011	Resto	Total
2007	----	45.367	46.014	59.099	559.904	710.384
2006	196.141	43.811	42.819	40.737	378.905	702.413

A 31 de desembre de 2007, l'import no disposat de les pòlisses de crèdit és de 858.749 milers d'euros, dels quals aproximadament el 65 % té venciment el 2008 i la resta entre els exercicis 2009-2010.

A 31 de desembre de 2006 l'import no disposat de les pòlisses de crèdit era de 781.495 milers d'euros, dels quals aproximadament el 86 % tenia venciment el 2007 i la resta entre els exercicis 2008-2010.

El detall dels deutes amb entitats de crèdit per moneda és el següent, en milers d'euros:

	2007					
	Euro	Lliura Esterlina	Peso Xilè	Dòlar Americà	Resta	Total
Préstecs	114.431	287.678	288.164	----	3.110	693.383
Pòlisses de crèdit	68.425	----	----	15.283	----	83.708
Efectes descomptats	2.180	----	----	----	----	2.180
Arrendaments financers	5.193	23.649	----	----	----	28.842
Derivats	----	----	----	----	----	----
Interessos	6.577	3.228	----	----	----	9.805
Total	196.806	314.555	288.164	15.283	3.110	817.918

	2006					
	Euro	Lliura Esterlina	Peso Xilè	Dòlar Americà	Resta	Total
Préstecs	217.701	302.720	108.184	35.308	74.080	737.993
Pòlisses de crèdit	243.679	153.002	34.160	17.765	527	449.133
Efectes descomptats	2.907	----	----	----	----	2.907
Arrendaments financers	3.310	29.876	27	94	182	33.489
Derivats	----	----	332	----	----	332
Interessos	10.974	3.475	292	791	----	15.532
Total	478.571	489.073	142.995	53.958	74.789	1.239.386

c) Instruments financers derivats

Tots els instruments derivats contractats pel Grup Agbar tenen propòsit de cobertura, en línia amb la política de gestió de riscos financers del Grup (Nota 5). Tot seguit es resumeixen les cobertures que el Grup té contractades:

Exercici 2007									
Valor de mercat		Nacionals		Venciment Nacionals					
Actiu Corrent (Nota 13)	Actiu No Corrent (Nota 9)	Moneda Coberta (milers)	Contra-valor en euros al tancament	2008	2009	2010	2011	Posterior	
Cobertures de tipus de canvi									
Cobertures d'inversió neta a l'estranger (NIH)									
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè	2.576	22.809	133.769.629	182.396	51.551	54.035	----	76.810	----
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Lliura esterlina	18.025	----	186.800	251.908	251.908	----	----	----	----
Assegurances de canvi (Forward) Dòlar Hong Kong	3	----	83.700	7.291	7.291	----	----	----	----
Assegurances de canvi (Forward) Dòlar americà	174	----	10.204	6.932	6.932	----	----	----	----
Cobertures de Valor Raonable (FVH)									
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè	451	----	14.462.138	19.719	19.719	----	----	----	----
Cobertures de tipus d'interès:									
Cobertures de Valor Raonable (FVH)									
Permutes de tipus d'interès (IRS) Euro	----	7.893	----	371.000	----	371.000	----	----	----
Cobertures de Fluxos de caixa (CFH)									
Permutes de tipus d'interès (IRS) Peso xilè	61	----	29.000.000	39.542	39.542	----	----	----	----
Permutes de tipus d'interès (IRS) Euro	----	964	----	20.000	----	----	----	----	20.000
Instruments Financers Derivats de Cobertura	21.290	31.666		898.788	376.943	425.035	----	76.810	20.000

Exercici 2006								
Valor de mercat		Nacionals		Venciment Nacionals				
Actiu No Corrent (Nota 9)	Passiu Corrent (Nota 15b)	Moneda Coberta (milers)	Contra-valor en euros al tancament	2007	2008	2009	2010	Posterior

Cobertures de tipus de canvi

Cobertures d'inversió neta a l'estranger (NIH)

Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè	24.400	----	112.637.192	160.581	----	7.753	51.323	----	101.505
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè (*)	----	----	2.370.000	3.379	3.379	----	----	----	----
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Lliura esterlina	----	----	65.000	96.700	96.700	----	----	----	----
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Dòlar americà (*)	8.764	----	50.700	38.497	18.223	----	5.087	----	15.187

Cobertures de Valor Raonable (FVH)

Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè	839	----	154.996.335	220.971	110.727	67.474	42.770	----	----
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Peso xilè (*)	459	----	4.823.073	6.876	1.027	----	5.849	----	----
Assegurances de canvi (Forward) Dòlar americà	----	24	3.600	2.733	2.734	----	----	----	----

Exercici 2006									
Valor de mercat		Nocionals		Venciment Nocionals					
Actiu No Corrent (Nota 9)	Passiu Corrent (Nota 15b)	Moneda Coberta (milers)	Contravalor en euros al tancament	2007	2008	2009	2010	Posterior	
Cobertures de tipus de canvi									
Cobertures de Valor Raonable (FVH)									
Permutes de tipus d'interès (IRS) Euro	14.142	----	----	371.000	----	----	371.000	----	----
Cobertures de Fluxos de caixa (CFH)									
Permutes de tipus d'interès (IRS) Peso xilè	223	308	65.000.000	92.667	51.323	41.344	----	----	----
Permutes de tipus d'interès (IRS) Euro	202	----	----	20.000	----	----	----	----	20.000
Permutes de tipus d'interès (IRS) Unitats Foment	----	----	1.300	33.984	----	----	----	----	33.984
Permutes de tipus d'interès (IRS) Corona Danesa (*)	1.297	----	251.000	33.722	----	----	----	33.722	----
Permutes de tipus d'interès (IRS) Dòlar Americà (*)	740	----	48.000	36.446	----	14.427	----	----	22.020
Instruments financers derivats de cobertura	51.066	332		1.117.556	284.113	130.998	476.029	33.722	192.696

(*) Corresponen al segment de negoci discontinuat d'Inspecció i Certificació.

Les cobertures de divisa tenen com a objectiu protegir el valor de la cartera internacional de diferències de conversió en crear sintèticament un finançament en la mateixa divisa de la inversió a l'estranger.

El cost mitjà al tancament de l'exercici del finançament, considerant l'efecte dels derivats, per a les principals monedes és el següent:

	Euro	Peso xilè	Lliura esterlina	Dòlar americà	Total
2007	6,4 %	8,9 %	6,6 %	4,5 %	7,7 %
2006	5,1 %	6,3 %	5,9 %	5,5 %	5,9 %

El cost mitjà al tancament de l'exercici del finançament, considerant l'efecte dels derivats, en totes les monedes és del 7,7 % per a l'exercici 2007 i 5,9 % per a l'exercici 2006.

16. Provisions

El moviment produït en el compte de 'Provisions' ha estat el següent:

	2007	2006
Saldo inicial	107.893	178.500
Dotacions	105.632	26.251
Traspàs / Aplicacions	(7.122)	1.300
Reversions	(1.588)	(82.329)
Provisions Argentina	15	(15.829)
Saldo final	204.830	107.893

Les provisions registrades constitueixen una explicació raonada i raonable de l'eventual impacte patrimonial que, per al grup, pot derivar-se de la resolució dels litigis, reclamacions o eventuais compromisos que cobreixen. La seva quantificació ha estat realitzada per la Direcció de la Societat Dominant i de les societats consolidades amb el concurs dels seus assessors, ateses les circumstàncies específiques de cada cas.

Els principals litigis, reclamacions o compromisos adquirits, originats tant a l'exercici 2007 com en exercicis anteriors, es descriuen tot seguit:

- El procediment seguit davant de l'Audiència Nacional relatiu a les liquidacions tributàries de la Societat Dominant corresponent tant a l'Impost sobre Societats dels exercicis 1995 a 1998, pel qual es reclama un import aproximat de 21 milions d'euros. De la resolució del procediment no s'estima que puguin posar-se de manifest impactes rellevants no considerats.
- El procediment seguit davant del Tribunal Econòmic Administratiu Central relatiu a les liquidacions tributàries de la Societat Dominant, corresponent a l'Impost sobre Societats dels exercicis 1999 a 2001, pel qual es reclama un import aproximat de 41 milions d'euros. De la resolució del procediment no s'estima que puguin posar-se de manifest impactes rellevants no considerats.
- Els procediments pels quals es reclamen a la societat Aguas Andinas, SA els danys i perjudicis derivats de l'emissió d'olors en diverses plantes de tractament d'aigües residuals. L'import total pretès és de 31 milions d'euros, si bé la Societat considera que les demandes no estan fonamentades i estima el risc econòmic en una quantitat substancialment inferior.
- Els compromisos adquirits i les garanties concedides a tercers en relació amb operacions de venda de participacions en empreses del grup i associades, durant els últims exercicis, per un import aproximat de 74 milions d'euros.
- Totes les responsabilitats concretes romanents en relació amb els negocis de l'aigua a Argentina són de 9 milions d'euros.
- Remuneracions a llarg termini amb els empleats de les societats del Grup Aguas Andinas. Aquests compromisos són de 8 milions d'euros.

D'altra banda, a tancament de l'exercici 2006 hi havia un procediment penal seguit a València contra un anestesista que podria haver repercutit en la Companyia d'Assegurances Adeslas, SA en concepte de responsable civil subsidiari. Durant l'exercici 2007 s'ha dictat sentència, i entre els seus pronunciaments s'absol expressament la Companyia d'Assegurances Adeslas, SA i concretament la provisió ha estat revertida per la Companyia.

Provisions per les inversions en negocis d'aigua a l'Argentina

Impacte de la crisi argentina

A l'exercici 2002, la crisi a l'Argentina va donar peu a la derogació de la Llei de Convertibilitat, mitjançant Llei 25.561 de 6 de gener de 2002 que va declarar l'estat d'emergència. Així mateix, això va suposar l'eliminació de la indexació de tarifes de serveis públics. Seguint un criteri de prudència, Agbar va dotar provisions amb la finalitat tant de sanejar totalment el valor de les participacions en aquest país, com de cobrir l'import total màxim de les obligacions que contractualment li poguessin ser exigides. El saldo restant d'aquestes provisions al tancament de l'exercici 2007 és de 8.786 milers d'euros, i dona cobertura a totes les responsabilitats concretes romanents en relació amb els negocis de l'aigua a Argentina.

Reclamacions interposades per Agbar

Durant l'exercici 2003, Agbar i els socis europeus en les concessions van interposar tres reclamacions contra l'Estat Argentí per desprotecció de les inversions en les societats Aguas Argentinas, SA, Aguas Provinciales de Santa Fe, SA i Aguas Cordobesas, SA davant del Centre Internacional d'Arbitratge de Disputes sobre Inversions (CIADI). El 2006, amb ocasió de la venda d'un 12% de la participació, la reclamació d'Aguas Cordobesas, SA va ser retirada. Durant l'any 2007, s'han celebrat a la seu del CIADI a Washington les audiències sobre el fons en els casos d'Aguas Argentinas, SA i d'Aguas Provinciales de Santa Fe, SA. Les actuacions posteriors són les pròpies del procediment arbitral.

Estat actual d'Aguas Argentinas

Amb data 21 de març de 2006, Aguas Argentinas, SA va ser notificada de la decisió del Govern d'Argentina, establerta mitjançant un decret presidencial, de rescindir el contracte de concessió del servei d'aigua potable i sanejament de la ciutat de Buenos Aires i de transferir la seva gestió a una entitat pública de nova creació (Agua y Saneamientos Argentinos, SA). Això va suposar l'execució de la garantia de la concessió (performance bond) corresponent a Agbar per un import de 8,5 milions d'euros.

Com a conseqüència d'aquesta rescissió, en data 28 d'abril de 2006, Aguas Argentinas, SA es va declarar en concurs preventiu. Les actuacions processals han estat les pròpies d'aquest procediment i, al tancament de l'exercici 2007, el conveni de creditors està pendent d'aprovació per part del jutge.

Paral·lelament, Aguas Argentinas, SA ha iniciat davant els Tribunals argentins totes les accions necessàries contra l'Estat Argentí en reclamació dels perjudicis econòmics causats per l'esmentada rescissió.

Estat actual d'Aguas Provinciales de Santa Fe

Al principi de l'exercici 2006, Aguas Provinciales de Santa Fe, SA es va declarar en dissolució com a conseqüència de la seva negativa situació patrimonial. Actualment s'està tramitant la seva liquidació.

Així mateix, a l'exercici 2006, el Govern de la Província va rescindir la concessió, que va passar a una entitat pública de nova creació denominada Aguas Santafesinas, SA. Igual que en el cas d'Aguas Argentinas, s'ha procedit a reclamar davant els tribunals locals els perjudicis econòmics derivats d'aquesta rescissió.

Estat actual d'Aguas Cordobesas

Amb data 22 de desembre de 2006 el Grup Agbar va procedir a la venda al grup local Roggio del 12 % de les accions d'Aguas Cordobesas, SA. Després d'això manté una participació del 5 %.

17. Obligacions per pensions

El Grup Agbar té compromisos per pensions exterioritzats, i els més significatius són els corresponents a la Societat Dominant i els relatius al Grup Bristol Water (Nota 2.4p).

La presa de control del Grup Bristol Water es va fer efectiva l'1 de juliol de 2006. Per aquesta raó, tant els estudis actuàrials com els impactes patrimonials que es deriven dels esmentats estudis relatius a l'exercici 2006 que es mostren tot seguit recullen només el moviment corresponent al segon semestre d'aquest exercici 2006.

a) Compromisos de prestació definida

L'anàlisi del moviment de les obligacions de l'exercici i del valor raonable dels actius afectes al pla per compromisos de prestació definida en els exercicis 2007 i 2006 es mostra tot seguit, en milers d'euros. A l'esmentat moviment es poden observar, una vegada ajustats a la realitat del comportament de les hipòtesis actuàrials o, si s'escau, corregits pel 'límit de l'actiu', la despesa per aportacions regulars reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'import registrat a l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts, com també els pagaments efectuats durant l'exercici i l'increment en les obligacions netes (provisions) o en l'immobilitzat financer que figura en el balanç de situació consolidat al tancament de cada exercici:

	Grup Agbar	Agbar	Bristol Water	Verdan Group	Impacte en compte result. (Despesa) / Ingress	Impacte en Reserves (Pèrdua) / Benefici	Impacte en Tresoreria (Cobram.) / Pagaments
Valor actual de les obligacions a 1 de gener de 2007	408.747	209.575	185.273	13.899	----	----	----
Diferències de conversió	(18.630)	----	(17.330)	(1.300)	----	----	----
Cost de serveis prestats	4.687	1.927	2.760	----	(4.687)	----	----
Cost per interessos (actualització)	19.593	10.575	8.369	649	(19.593)	----	----
Cost per serveis passats	383	----	383	----	(383)	----	----
Aportacions d'empleats	757	----	757	----	----	----	(757)
Pèrdues i guanys actuaries	(17.053)	4.493	(20.501)	(1.045)	----	17.053	----
Prestacions pagades i liquidacions	(21.922)	(14.897)	(6.751)	(274)	----	----	21.922
Valor actual de les obligacions a 31 desembre de 2007	376.562	211.673	152.960	11.929	(24.663)	17.053	21.165
Valor raonable dels actius afectes al pla a 1 gener de 2007	414.536	207.567	193.070	13.899	----	----	----
Diferències de conversió	(19.359)	----	(18.059)	(1.300)	----	----	----
Rendibilitat esperada	20.749	10.378	9.794	577	20.749	----	----
Aportacions del promotor i dels empleats	9.988	5.911	4.077	----	----	----	9.988
Pèrdues i guanys actuaries	(130)	(620)	1.463	(973)	----	(130)	----
Prestacions pagades i liquidacions	(21.715)	(14.690)	(6.751)	(274)	----	----	(21.715)
Valor raonable dels actius afectes al pla a 31 desembre de 2007	404.069	208.546	183.594	11.929	20.749	(130)	(11.727)
Superàvit / (Obligació) net segons estudi actuarial a 31 desembre de 2007	27.507	(3.127)	30.634	----	(3.914)	16.923	9.438
Superàvit no reconegut per 'límit de l'actiu'	(12.488)	----	(12.488)	----	----	(12.488)	----
Ajustos i desviacions entre l'estimació i la realitat del comportament de les hipòtesis actuaries	(1.502)	(1.502)	----	----	182	(883)	(801)
Actiu / (Passiu) net registrat a 31 desembre de 2007	13.517	(4.629)	18.146	----	----	----	----
Impactes totals en els EEEF a 31 de desembre de 2007	----	----	----	----	(3.732)	3.552	8.637

	Grup Agbar	Agbar	Bristol Water	Verdan Group	Impacte en compte resul. (Despesa) / Ingrés	Impacte en Reserves (Pèrdua) / Benefici	Impacte en Tresoreria (Cobram.) / Pagaments
Valor actual de les obligacions a 1 de gener de 2006	399.475	212.770	173.316	13.389	----	----	----
Cost de serveis prestats	3.884	2.079	1.458	347	(3.884)	----	----
Cost per interessos (actualització)	15.198	10.742	4.456	----	(15.198)	----	----
Cost per serveis passats	----	----	----	----	----	----	----
Aportacions d'empleats	402	----	402	----	----	----	(402)
Pèrdues i guanys actuaries	11.224	1.730	9.222	272	----	(11.224)	----
Prestacions pagades i liquidacions	(21.436)	(17.746)	(3.581)	(109)	----	----	21.436
Valor actual de les obligacions a 31 desembre de 2006	408.747	209.575	185.273	13.899	(19.082)	(11.224)	21.034
Valor raonable dels actius afectes al pla a 1 de gener de 2006 (*)	405.521	211.228	180.904	13.389	----	----	----
Rendibilitat esperada	16.493	10.561	5.634	298	16.493	----	----
Aportacions del promotor i dels empleats	9.371	6.918	2.453	----	----	----	9.371
Pèrdues i guanys actuaries	5.168	(2.813)	7.660	321	----	5.168	----
Prestacions pagades i liquidacions	(22.017)	(18.327)	(3.581)	(109)	----	----	(22.017)
Valor raonable dels actius afectes al pla a 31 desembre de 2006	414.536	207.567	193.070	13.899	16.493	5.168	(12.646)
Superàvit / (Obligació) net segons estudi actuarial a 31 desembre de 2006	5.789	(2.008)	7.797	----	(2.589)	(6.056)	8.388
Ajustos i desviacions entre l'estimació i la realitat del comportament de les hipòtesis actuaries	----	----	----	----	236	617	(853)
Actiu / (Passiu) net registrat a 31 desembre de 2007	5.789	(2.008)	7.797	----	----	----	----
Impactes totals en els EEEF a 31 de desembre de 2006	----	----	----	----	(2.353)	(5.439)	7.535

En el cas de Bristol Water, els guanys actuaries registrats a l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2007 són inferiors de les que emanen de l'estudi actuarial. Això és conseqüència de l'aplicació del 'límit de l'actiu' de conformitat amb NIC 19 'Retribucions als empleats' (nota 2.4p). Aquesta norma estableix que el valor de l'actiu correspon al menor resultant de comparar, d'una banda, la diferència entre el valor raonable dels actius afectes al pla i el valor actual de les obligacions meritades en concepte de prestacions definides i, d'una altra, el valor actual net del benefici econòmic disponible en forma de reemborsaments del pla al promotor o reduccions de les seves aportacions futures.

En el cas de la Societat Dominant, les pèrdues actuaries reconegudes a l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2007 són majors a les que emanen de l'estudi actuarial com a conseqüència, principalment, de la desfavorable dada final anualitzada de l'IPC general a Espanya a desembre de 2007 (4,2 %) en comparació amb la hipòtesi justificada en el moment de realització de l'esmentat estudi actuarial (3,2 %).

El valor actual de les obligacions mantingudes per la Societat Dominant inclou una part dels compromisos adquirits amb antics membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant (Nota 27a).

Impactes totals en el compte de resultats consolidat per compromisos de prestació definida

Els imports imputats en el compte de resultats a l'epígraf de despeses de personal respecte als plans de prestació definida, en milers d'euros al tancament dels respectius exercicis, són els següents:

	2007		
	Agbar	Bristol Water	Grup Agbar
Despesa per aportacions regulars de prestació definida	2.014	1.718	3.732
Despesa per prima de risc	609	37	646
Despesa imputada respecte als plans de prestació definida	2.623	1.755	4.378

	2006		
	Agbar	Bristol Water	Grup Agbar
Despesa per aportacions regulars de prestació definida	2.073	280	2.353
Despesa per prima de risc	467	27	494
Despesa imputada respecte als plans de prestació definida	2.540	307	2.847

Durant els exercicis 2006 i 2007, cap dels càrrecs o abonament que es desprenen dels estudis actuàrials adjunts de Verdan Group Ltd. no ha estat registrat en el compte de pèrdues i guanys consolidat, ni a l'estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts, pel fet que no hi ha possibilitat de reconèixer cap superàvit, conforme a la normativa comptable aplicada.

Principals categories d'actius de suport

Les principals categories d'actius de suport, expressades en percentatge sobre el valor raonable total dels actius afectes als compromisos mantinguts amb el personal (*), són les següents al tancament de cadascun dels períodes indicats:

	2007		
	Agbar	Bristol Water	Verdan
Renda variable	28 %	34 %	-
Renda fixa	72 %	66 %	5 %
Pòlisses d'assegurança	-	-	95 %
Total	100 %	100 %	100 %

	2006		
	Agbar	Bristol Water	Verdan
Renda variable	25 %	62 %	46 %
Renda fixa	75 %	38 %	54 %
Total	100 %	100 %	100 %

(*) La resta d'actius afectes al pla de pensions de la Societat Dominant, associats al col·lectiu de beneficiaris de les prestacions, són pòlisses d'assegurança aptes, els fluxos de les quals es corresponen exactament amb les prestacions assegurades, tant en els imports com en el calendari de pagaments (pòlisses de 'matching') amb rendibilitat garantida.

Així mateix, el compromís derivat del premi de jubilació de la Societat Dominant està cobert per una pòlissa d'assegurances amb rendibilitat garantida.

Taxa de rendibilitat de les carteres d'actius de suport

Les taxes de rendibilitat acumulades, en base anual, per les carteres d'actius de suport han estat les següents al tancament de cadascun dels períodes indicats:

	Agbar	Bristol Water	Verdan
Taxa de rendibilitat anual acumulada el 2007	2,20 %	6,40 %	6,10 %
Taxa de rendibilitat anual acumulada el 2006	4,24 %	6,20 %	6,20 %

(*) Rendibilitat associada a la cartera del fons de pensions dels empleats de la Societat Dominant.

b) Compromisos d'aportació definida

Així mateix, els imports imputats en el compte de resultats a l'epígraf de 'Despeses de Personal' respecte als plans d'aportació definida, en milers d'euros, al tancament dels respectius exercicis:

	2007	2006
Societat Dominant	947	968
Bristol Water	297	72
Despesa imputada respecte als plans d'aportació definida	1.244	1.040

18. Compromisos adquirits i contingències

a) Compromisos adquirits

Garanties per finançaments i altres contractes

El detall de les garanties més significatives és el següent:

— Agbar ha assumit el compromís davant de Banco Santander de Chile per un límit màxim de 275.000.000 pesos xilens (374.965,80 euros) i 97.124,81 unitats de foment (2.598.645,42 euros) per garantir, respectivament, la serietat de l'oferta de licitació i el fidel compliment del contracte d'operació i manteniment de la planta de tractament d'Aguas Servidas La Farfana.

— Les garanties davant de les institucions financeres multilaterals (Corporación Financiera Internacional, Banco Interamericano de Desarrollo i Banco Europeo de Inversiones) derivades dels seus finançaments en societats participades a l'Argentina, sumen fins a un import màxim de 6,5 milions de dòlars nord-americans (4,5 milions d'euros), corresponent 2,4 milions de dòlars nord-americans a Aguas Provinciales de Santa Fe, SA i 4,1 milions de dòlars nord-americans a Aguas Cordobesas, SA.

— Agbar manté la garantia presentada davant de Santander Central Hispano per import de 50 milions de pesos mexicans (3,1 milions d'euros), en relació amb el finançament d'Interagbar de México, SA de CV.

Torre Agbar

El propietari de l'edifici denominat 'Torre Agbar', ubicat a l'avinguda Diagonal de Barcelona, números 197 a 211, és la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", qui alhora mantenia un contracte d'arrendament financer amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal). Amb data 25 de novembre de 2004, la Societat Dominant va subscriure un contracte de subarrendament amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) sobre aquest edifici.

El contracte de subarrendament es va signar per un període mínim de deu anys, renovable per dos períodes addicionals de 10 anys cadascun d'ells, amb caràcter potestatiu per part de la Societat Dominant i amb caràcter obligatori per a Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal). Si vençut el termini inicial de deu anys, la Societat Dominant no prorrogués el contracte de subarrendament com a mínim durant deu anys més, la Societat Dominant hauria d'indemnitzar Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) amb una quantitat equivalent a un any de la renda que estigués vigent en aquell moment.

Finalitzada si s'escau la pròrroga prevista, les parts podran prorrogar automàticament el contracte per nous períodes de deu anys, sempre que no hi hagi denúncia prèvia de cap de les parts amb una antelació mínima d'un any a la data dels successius venciments. El contracte de subarrendament autoritza expressament la Societat Dominant a realitzar al seu torn subarrendaments a favor de tercers.

En la mateixa data de 25 de novembre de 2004, la Societat Dominant, Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) i "la Caixa" van subscriure un contracte en què s'establien els supòsits i règims d'execució d'una opció de compra i una altra de venda sobre la 'Torre Agbar'. En aquest sentit, la Societat Dominant disposa d'una opció de compra que podrà exercir durant el període comprès entre el 15 de novembre de 2009 i el 15 de novembre de 2014. Per part seva, "la Caixa" podrà exercir una opció de venda en el mateix termini i condicions que els fixats per a l'opció de compra. Les taxacions del valor de mercat de l'edifici encarregades per la Societat han permès verificar que el valor de les opcions de compra i venda de la 'Torre Agbar' no difereixen significativament del seu valor de mercat.

Amb data 28 de desembre de 2006, Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) va subscriure una pòlissa de cessió d'arrendament financer i garanties amb l'entitat Azurelau, SLU, per la qual la primera va transmetre a la segona la totalitat dels drets i obligacions dimanants del contracte d'arrendament financer sobre la Torre Agbar. Aquesta operació va comptar amb l'aprovació de "la Caixa" en la seva qualitat d'arrendadora financera de l'immoble. Com a conseqüència, l'entitat Azurelau, SLU va passar a posseir la posició de subarrendadora davant de la Societat Dominant. Layetana Inmuebles, SL, d'altra banda, es manté com a responsable solidària davant de la Societat Dominant de totes les obligacions i responsabilitats d'Azurelau, SLU.

Els Administradors de la Societat Dominant van concloure que, en el moment d'ocupació efectiva de la Torre Agbar, no es complien les condicions establertes a NIC 17 perquè el contracte de lloguer d'aquest edifici pogués ser considerat com a arrendament financer, per la qual cosa va ser considerat comptablement com a arrendament operatiu. Un tractament eventual d'aquesta operació com a arrendament financer no hauria suposat cap impacte significatiu ni en el total d'actius i passius ni en el patrimoni net consolidat del Grup Agbar.

b) Contingències

Les principals contingències a 31 de desembre de 2007 es deriven de les sancions proposades per l'Oficina Nacional d'Inspecció (ONI) a la Societat Dominant per un import de 25 milions d'euros, en relació amb l'Impost sobre Societats dels exercicis 1999 a 2001.

Durant l'exercici 2007, en relació amb l'actuació inspectora dels exercicis 1995 a 1998, el Tribunal Econòmic Administratiu Central ha anul·lat la pràctica totalitat de les sancions inicialment proposades per l'ONI, que eren de 12 milions d'euros.

Agbar compta amb sengles dictàmens realitzats per assessors fiscals externs, un per a cada actuació inspectora, en els quals es posa de manifest la improcedència de les sancions proposades i, per aquesta raó, no ha registrat cap provisió en els seus comptes per aquests conceptes.

A l'exercici 2007 s'ha produït el desistiment de les reclamacions interposades per la societat Aguas Lenders Recovery Group LLC davant dels Tribunals de Nova York contra el Grup Suez, el Grup Agbar i la successora en la concessió d'Aguas Argentinas, en les quals es reclamaven danys per valor no inferior a 130 milions de dòlars.

19. Situació fiscal

Grup fiscal consolidat

Societat General d'Aigües de Barcelona i les seves filials ubicades a Espanya en les quals posseeix una participació directa o indirecta igual o superior al 75% es troben subjectes a l'Impost sobre Societats sota el règim de consolidació fiscal que es va iniciar a l'exercici 1993. Aquest Grup de Societats resta vinculat a tributar per aquest règim de forma indefinida mentre no es renunciï a la seva aplicació.

Així mateix, també constitueix grup de consolidació fiscal la Companyia d'Assegurances Adeslas, SA, juntament amb les seves filials espanyoles.

Conciliació entre el resultat comptable i la despesa per Impost sobre Societats meritat

La despesa per Impost sobre Societats es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, que no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'impost.

Tot seguit es detalla la conciliació entre el resultat abans d'impostos i la base comptable de l'impost, i el càlcul de la despesa meritada per Impost sobre Societats, en milers d'euros:

	2007	2006
Resultat abans d'impostos	589.628	380.182
Resultat participacions posades en equivalència	(18.049)	(17.657)
Diferències permanents	(6.383)	17.348
Base comptable de l'impost	565.196	379.873
Impost calculat amb la taxa impositiva vigent a cada país	162.380	105.530
Deducció meritada per reinversió de resultats extraordinaris	(45.940)	(12.375)
Altres deduccions meritades	(5.444)	(4.461)
Efecte del canvi de tipus impositiu fiscal a Espanya	629	14.712
Efecte del canvi de tipus impositiu fiscal al Regne Unit	(2.876)	----
Altres	19.050	2.135
Despesa meritada per Impost sobre Societats	127.799	105.041

Les dades de l'exercici 2006, incloses als efectes comparatius, no incorporen l'aportació del Grup Applus+, alienat l'any 2007, a causa de l'aplicació de NIIF 5 (vegeu la Nota 4). Per tant, difereixen de les presentades en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006.

Les diferents societats estrangeres dependents consolidades per integració global i proporcional calculen la despesa per Impost sobre Societats basant-se en les seves respectives legislacions.

Els principals tipus impositius aplicables són els següents:

Espanya	32,5 %
Xile	17 %
Regne Unit	30 %

La provisió per al pagament de l'Impost sobre Societats es troba registrada a l'epígraf 'Passius per impostos corrents' del balanç consolidat i els imports a cobrar es troben a l'epígraf 'Actius per impostos corrents'.

Deducció per reinversió

Les plusvàlues obtingudes a Espanya en l'alienació de determinats actius no corrents gaudeixen del dret a practicar una deducció en l'impost sobre societats a condició de reinvertir la totalitat de l'import percebut i de mantenir els elements en què es materialitzi aquesta reinversió durant un termini de cinc anys, en el cas de béns immobles, i de tres anys, en el cas de béns mobles.

Al tancament de l'exercici 2007 el detall, en milers d'euros, de les deduccions per reinversió de beneficis extraordinaris, comptabilitzades, i els elements patrimonials de les quals objecte de la reinversió encara estan obligats a romandre en el patrimoni, és el següent:

Exercici de generació de les rendes	Rendes acollides a reinversió (milers d'euros)	Import de la deducció (milers d'euros)	Data de la reinversió	Data de venciment de l'obligació de permanència
2003	12.874	2.575	2003	2008
2003	2.220	444	2003	2008
2004	7.971	1.594	2004	2009
2005	16.740	3.348	2005	2008
2005	55.805	11.161	2006	2009
2005	29.740	5.948	2006	2009
2006	58.738	11.748	2006	2009
2006	7.460	1.492	2006	2009
2007	67.897	9.845	2007	2010
2007	243.012	35.237	2008 i següents	2011 i següents
2007	5.914	858	2008 i següents	2011 i següents
---	---	84.250	---	---

Canvi de tipus impositiu a Espanya

Les Societats del Grup Agbar ubicades a Espanya van registrar com a despesa per Impost sobre Societats de l'exercici 2006 l'impacte sobre el saldo dels impostos diferits actius i passius derivat del canvi de tipus de gravamen espanyol: del 35% a l'exercici 2006 al 32,5% a l'exercici 2007 i al 30% a partir de l'exercici 2008. A aquests efectes, els esmentats impostos diferits es van reestimar aplicant el tipus impositiu de l'exercici en què s'esperava la seva reversió. Aquesta reestimació va suposar una despesa neta per l'Impost sobre Societats de 15.304 milers d'euros (dels quals 592 milers d'euros corresponien al segment d'inspecció i certificació) i una disminució de les reserves de 1.650 milers d'euros.

Canvi de tipus impositiu en el Regne Unit

El Grup Bristol Water, dedicat a l'activitat d'aigua i sanejament al Regne Unit, ha registrat com a menys despesa per Impost sobre Societats de l'exercici 2007, l'impacte sobre el saldo dels impostos diferits actius i passius, derivat del canvi de tipus de gravamen anglès del 30 % a l'exercici 2007 al 28 % a partir de l'exercici 2008. Aquesta reestimació ha suposat una menor despesa neta per Impost sobre Societats de 2.876 milers d'euros.

Impostos diferits i crèdits fiscals

El detall per als exercicis 2007 i 2006 dels impostos diferits actius i passius, resultants de les diferències temporals entre els criteris d'imputació comptables i fiscals de determinats ingressos i despeses, i dels crèdits fiscals registrats en els comptes anuals consolidats és, en milers d'euros, el següent:

	Efecte en quota	
	2007	2006
Actius per Impostos Diferits		
Fons de pensions Societat Dominant	35.491	41.624
Provisió risc màxim per Inversions a Argentina	31.379	32.102
Provisió deprecació cartera Argentina (Agbar)	5.432	2.030
Assignació de valor en adquisició del Grup Bristol Water	7.793	9.471
Sanejament d'actius	4.729	6.909
Amortització fons de comerç de fusió	4.718	5.584
Provisió aspectes contingents Societat Dominant	3.580	4.831
Altres resta	43.399	31.136
	136.521	133.687
Crèdits fiscals		
Deduccions per reinversió Societat Dominant	----	27.927
Altres deduccions Societat Dominant	----	31.145
Crèdits fiscals	467	20.943
	467	80.015
Total Impostos anticipats i crèdits fiscals	136.988	213.702
Amortització fiscal accelerada a Grup Bristol Water	68.648	74.756
Assignació de valor en adquisició del Grup Bristol Water	16.305	17.180
Assignació de valor en adquisició del Grup Aguas Andinas	56.799	62.095
Assignació de valor en adquisició del Grup Aigües de Cabrera	2.095	9.974
Amortització fiscal accelerada Societat Dominant	5.048	5.426
Altres	14.725	46.995
Total Impostos diferits	163.620	216.426

L'apartat d'altres deduccions de la Societat Dominant inclou, principalment, les d'activitat exportadora. Des de l'exercici 1993, el conjunt de societats del grup fiscal ha aplicat, en les seves declaracions d'Impost sobre Societats, deduccions per aquest concepte per import de 89 milions d'euros.

Com a conseqüència d'eventuals inspeccions, i de la resolució dels aspectes contingents relacionats amb aquestes deduccions, no s'espera que es posin de manifest impactes rellevants no considerats, que poguessin afectar la seva recuperabilitat.

El moviment produït durant els exercicis 2007 i 2006 a l'epígraf d'Actius per impostos diferits' és el següent, en milers d'euros:

	Saldo a 1 de gener	Variacions de perímetre o mètode de consolidació	Diferències de conversió	Canvi de normativa fiscal	Addicions i (disminucions)	Saldo al 31 de desembre
Actius per Impostos Diferits						
Exercici 2007	213.702	(22.435)	(1.791)	(3.980)	(48.508)	136.988
Exercici 2006	233.504	16.417	(1.051)	(18.369)	(16.799)	213.702
Passius per Impostos Diferits						
Exercici 2007	216.426	(16.828)	(11.353)	(6.185)	(18.440)	163.620
Exercici 2006	120.732	92.488	(10.483)	(1.415)	15.104	216.426

Exercicis oberts a inspecció fiscal

Les societats espanyoles del Grup Agbar tenen, en general, oberts a inspecció fiscal els últims quatre exercicis. No obstant això, aquest termini pot variar en el cas de societats sotmeses a altres normatives fiscals. Els Administradors de la Societat Dominant no esperen que, com a conseqüència d'una eventual revisió dels exercicis oberts a inspecció, es posin de manifest passius addicionals significatius per al Grup Agbar.

20. Ingressos i despeses d'explotació**a) Honoraris d'auditoria**

Tot seguit es detallen els honoraris relatius a tots els serveis prestats pels auditors dels comptes anuals de les diferents societats que componen el Grup durant els exercicis 2007 i 2006, en milers d'euros:

	2007		2006	
	Auditor principal (*)	Altres auditors de filials	Auditor principal (*)	Altres auditors de filials
Serveis d'auditoria	1.621	366	2.025	730
Altres serveis professionals	1.473	17	743	309
Total	3.094	383	2.768	1.039

(*) Auditor principal i altres entitats vinculades a aquest.

b) Despeses de personal

La composició de les despeses de personal dels exercicis 2007 i 2006 és la següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Sous i salaris	398.274	363.630
Càrregues socials	87.845	82.370
Altres despeses de personal	21.610	20.491
Total	507.729	466.491

La plantilla mitjana consolidada del Grup Agbar, en els exercicis 2007 i 2006, considerant el mètode i el percentatge d'integració aplicat en l'elaboració dels comptes anuals consolidats ha estat el següent:

	2007	2006
Plantilla consolidada mitjana Grup Agbar	13.722	12.827

La plantilla agregada del Grup Agbar, sense considerar el mètode ni el percentatge d'integració aplicat en l'elaboració dels comptes anuals consolidats, distribuït per categories i sexes ha estat el següent:

	2007			2006		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Nombre d'empleats						
Societat Dominant i societats del Grup i multigrup:						
Personal titulat	1.667	1.547	3.214	1.624	1.277	2.901
Caps intermedis i encarregats	943	346	1.289	1.011	366	1.377
Oficials	3.840	1.361	5.201	3.510	1.175	4.685
Ajudants i auxiliars	1.830	2.240	4.070	1.953	2.157	4.110
Total	8.280	5.494	13.774	8.098	4.975	13.073
Societats associades						
Personal titulat	868	611	1.479	864	610	1.474
Caps intermedis i encarregats	442	122	564	417	75	492
Oficials	1.944	490	2.434	1.983	545	2.528
Ajudants i auxiliars	991	220	1.211	848	212	1.060
Total	4.245	1.443	5.688	4.112	1.442	5.554
TOTAL	12.525	6.937	19.462	12.210	6.417	18.627

c) Contractes de lloguer

La despesa per lloguers operatius reconegut en els comptes de resultats dels exercicis 2007 i 2006 és de 36.264 i 27.240 milers d'euros. En el cas de la Torre Agbar la despesa per lloguer ha estat de 9,9 i 9,6 milions d'euros en els exercicis 2007 i 2006, respectivament.

Els compromisos per lloguers operatius pendents de pagament i no cancelables desglossats per venciments són els següents, expressats en milers d'euros:

	2007	2006
Venciment en un any	29.539	19.951
Venciment d'un any a cinc anys	69.333	53.060
Venciment posterior a cinc anys	70.943	52.516

21. Resultat per deteriorament d'actius

El detall del resultat per deteriorament d'actius a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent, en milers d'euros:

	2007	2006
	(Pèrdues) / Benefici	(Pèrdues) / Benefici
D'immobilitzat immaterial	4	(1.086)
D'immobilitzat material	(1.697)	76
De cartera i crèdits d'empreses fora del Grup	(9.980)	(128)
Del Fons de comerç de consolidació (Nota 11)	(3.260)	(926)
Resultat per deteriorament d'actius	(14.933)	(2.064)

22. Resultat financer

El desglossament per naturalesa del resultat financer a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Ingressos financers		
Ingressos per participacions en capital fora del Grup	3.908	2.541
Ingressos financers amb empreses associades	1.940	2.567
Ingressos financers amb empreses fora del Grup	42.382	28.176
Ingressos financers per operacions amb derivats	----	163
Diferències positives de canvi	1.895	3.278
Total Ingressos financers	50.125	36.725
Despeses financeres		
Despeses financeres amb empreses associades	(1.713)	(1.859)
Despeses financeres amb empreses fora del Grup	(128.529)	(97.534)
Despeses financeres per operacions amb derivats	----	(189)
Diferències negatives de canvi	(283)	(232)
Total despeses financeres	(130.525)	(99.814)
RESULTAT FINANCER	(80.400)	(63.089)

L'augment de les despeses financeres amb empreses fora del Grup recull l'impacte del major volum de finançament associat amb l'adquisició de participacions i amb l'aportació de deute financer ubicat en aquestes, entre les quals destaca la del grup Bristol Water.

23. Resultat per venda d'actius no corrents

El detall del resultat obtingut per la venda d'actius en els exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	2007		2006	
	Pèrdues	Benefici	Pèrdues	Benefici
Alienació o baixa immobilitzat immaterial	(1.195)	----	(1.063)	2.750
Alienació o baixa immobilitzat material	(1.467)	37.383	(344)	3.274
Venda de participacions de capital empreses del Grup	----	321.297	----	76.105
Venda de participacions de capital empreses fora del Grup	(5.459)	9.582	(178)	----
Total	(8.121)	368.262	(1.585)	82.129
TOTAL NET	360.141		80.544	

Els beneficis en l'alienació o baixa de l'immobilitzat material inclouen, bàsicament, a l'exercici 2007, el benefici per un import de 36.126 milers d'euros per l'alienació d'actius immobles en el sector de l'Aigua i Sanejament.

A l'exercici 2007, els beneficis en la venda de participacions de capital en empreses del Grup recullen, principalment, la plusvàlua generada en la venda de la participació d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL abans de despeses i provisions associades a l'alienació per import de 319.028 milers d'euros.

En relació amb aquesta venda, s'han registrat compromisos adquirits i garanties concedides a tercers per un import de 57.529 milers d'euros que s'hagin registrats a l'epígraf 'Altres resultats' del compte de resultats consolidat adjunt.

A l'exercici 2006, els beneficis en la venda de participacions de capital en empreses del Grup recollen, principalment, les plusvàlues generades a les vendes del 5,22 % d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL (15.877 milers d'euros) i de les participacions a Emte, SA (15.052 milers d'euros), a Aguas Décima (14.875 milers d'euros) i a Acsa - Agbar Construcción, SA (13.171 milers d'euros).

■ 24. Benefici per acció

El càlcul del benefici per acció bàsic dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	2007		2006	
	Total	Activitats continuades	Total	Activitats continuades
Resultat net atribuït a la Societat Dominant (milers d'euros)	352.541	343.235	167.253	151.580
Mitjana ponderada de nombre d'accions ordinàries	149.641.707	149.641.707	149.389.253	149.389.253
Benefici per acció bàsic (euros)	2,36	2,29	1,12	1,01

El càlcul del benefici per acció diluït dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	2007		2006	
	Total	Activitats continuades	Total	Activitats continuades
Resultat net atribuït a la Societat Dominant (milers d'euros)	352.541	343.235	167.253	151.580
Efecte diluït de les accions ordinàries potencials: Disminució de costos financers nets	----	----	99	99
Resultat net diluït atribuït a la Societat Dominant	352.541	343.235	167.352	151.679
Mitjana ponderada de nombre d'accions ordinàries	149.641.707	149.641.707	149.389.253	149.389.253
Efecte diluït de les accions ordinàries potencials: Opcions sobre accions	----	----	207.200	207.200
Mitjana ponderada d'accions ordinàries	149.641.707	149.641.707	149.596.453	149.596.453
Benefici per acció diluït (euros)	2,36	2,29	1,12	1,01

■ 25. Transaccions amb parts vinculades

Les operacions realitzades amb accionistes significatius durant l'exercici 2007 són pròpies del gir o tràfic ordinari i han estat realitzades en condicions normals de mercat.

a) Dividends distribuïts a accionistes significatius de la Societat a l'exercici 2007

Tot seguit es detalla el pagament als accionistes significatius de la Societat del dividend brut a compte de l'exercici 2006 (pagat el gener de 2007) i del dividend complementari de l'exercici 2006 (pagat el juliol de 2007), en milers d'euros:

	A compte 2006	Complementari 2007
HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	12.440	19.903
Torreal, SA	1.730	2.767
Pontegadea Inversiones SL	1.302	2.083
Suez Environnement España, SL	385	755

b) Operacions realitzades amb el Grup Suez

El Grup Agbar ha realitzat aportacions per un import total de 1.850 milers d'euros per a projectes d'I+D+i a la societat R+i ALLIANCE, Société par Actions Simplifiée, participada en un 25 % per Societat General d'Aigües de Barcelona, SA. La societat Agbarex ha cobrat dividends de Suez, SA per un import de 2.859 milers d'euros. En el primer semestre de 2007, Agbarex ha venut 294.100 accions de Suez, SA i manté en cartera 2.088.356 accions.

c) Operacions realitzades amb el Grup "la Caixa"

"la Caixa" és soci minoritari d'HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA

De finançament

A nivell consolidat, l'import de préstecs atorgats al Grup Agbar a 31 de desembre de 2007 és de 28,1 milions d'euros i la major part d'aquests té venciment a llarg termini.

A 31 de desembre de 2007 el límit total de les línies de crèdit és de 290 milions d'euros, dels quals a aquesta data s'estaven utilitzant 48,6 milions. La majoria d'aquestes línies venç l'any 2010.

A 31 de desembre, es disposava un límit total en línies d'aval de 144,2 milions d'euros, dels quals a aquesta data s'estaven utilitzant 73,6 milions d'euros.

Les cobertures de tipus d'interès existents són de 223 milions d'euros, dels quals 203 milions tenen venciment el 2009 i 20 milions tenen venciment el 2018.

Les cobertures en divises existents són de 117,6 milions d'euros i tenen venciment el 2008.

S'han constituït dipòsits a curt termini per import de 723 milions d'euros.

"la Caixa" és *dealer* del programa EMTN (Euro Medium Term Notes).

"la Caixa" és una de les principals entitats pel que fa a les operatives relacionades amb els cobraments i pagaments del Grup Agbar.

Torre Agbar

El propietari de l'edifici denominat 'Torre Agbar', ubicat a l'Avinguda Diagonal de Barcelona, números 197 a 211, és la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa", qui al seu torn mantenia un contracte d'arrendament financer amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal). Amb data 25 de novembre de 2004, Societat General d'Aigües de Barcelona, SA va subscriure un contracte de subarrendament amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) sobre aquest edifici.

Amb data 28 de desembre de 2006, Layetana Inmuebles, SL ha subscrit una pòlissa de cessió d'arrendament financer i garanties amb l'entitat Azurelau, SLU, per la qual la primera transmet a la segona la totalitat dels drets i obligacions dimanants del contracte d'arrendament financer sobre la Torre Agbar. Aquesta operació ha comptat amb l'aprovació de "la Caixa" com a arrendadora financera. Com a conseqüència, l'entitat Azurelau, SLU passa a posseir la qualitat de subarrendadora davant d'Agbar. Layetana Inmuebles, SL es manté com a responsable solidària davant d'Agbar de totes les obligacions i responsabilitats d'Azurelau, SLU.

Pensions

Societat General d'Aigües de Barcelona, SA basant-se en la normativa vigent, té exterioritzats els seus compromisos de pensions a través d'un pla de pensions i d'unes pòlisses d'assegurança complementària. La seva entitat gestora, responsable de l'administració i gestió sota la supervisió de la Comissió de Control és la societat Vidacaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, i l'entitat dipositària del Fons és així mateix "la Caixa".

Les aportacions efectuades per la Societat en cobertura dels compromisos durant l'exercici 2007 són de 7.187 milers d'euros.

Així mateix, a 31 de desembre de 2007, l'import que figura en el Pla de Pensions com a drets consolidats dels participants és de 58.576 milers d'euros, i les provisions matemàtiques de les pòlisses d'assegurança contractada pel Pla de

Pensions per assegurar el pagament de les rendes als beneficiaris com també el premi de jubilació són de 139.733 i 4.055 milers d'euros, respectivament. L'import de les provisions matemàtiques de les pòlisses d'assegurança complementària contractades per la Societat és de 18.002 milers d'euros per al personal actiu i de 5.417 milers d'euros per als beneficiaris.

d) Altres operacions

La facturació de la companyia d'assegurances Adeslas, SA, societat participada al 54,8% per Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a "la Caixa" per les primes d'assegurança del seu col·lectiu d'empleats ha estat de 9.678 milers d'euros a l'exercici 2007.

La facturació de "la Caixa" a Societat General d'Aigües de Barcelona, SA per serveis d'assessorament financer en el procés de venda del segment Applus+ ha estat de 410 milers d'euros l'any 2007.

La societat Tribugest ha facturat durant l'exercici 2007 serveis a la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", per un import de 916 milers d'euros corresponent a serveis prestats en concepte de back office i gestió de tributs.

Durant l'exercici 2007 no s'han realitzat operacions significatives intragrup que no s'hagin efectuat en condicions normals de mercat. Totes les operacions intragrup que suposen un ingrés i una despesa, o bé saldos a cobrar i a pagar, com també els resultats que es produeixin a causa d'aquestes operacions intragrup, s'eliminen d'acord amb la normativa de consolidació en vigor.

■ 26. Remuneració a l'Alta Direcció

La remuneració a l'alta direcció del Grup Agbar durant els exercicis 2007 i 2006, que inclou retribucions dineràries, aportacions a sistemes de pensions i primes d'assegurances de vida, ha estat de 4.672 i 5.136 milers d'euros, respectivament.

Les obligacions meritades en matèria de compromís de pensions amb l'alta direcció del Grup Agbar a 31 de desembre de 2007 i 2006, que estan cobertes a través de pòlisses d'assegurança contractades per a aquesta finalitat, són de 10.989 i 10.422 milers d'euros, respectivament.

■ 27. Informació del Consell d'Administració

a) Retribucions i compromisos amb els membres del Consell d'Administració

L'import dels sous meritats als exercicis 2007 i 2006 pels membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant ha estat de 632 i 444 milers d'euros, respectivament. Les dietes i atencions estatutàries meritades pels membres d'aquest Consell d'Administració han estat de 737 i 1.454 milers d'euros a l'exercici 2007, i de 548 i 1.454 milers d'euros a l'exercici 2006. En tots els casos, les retribucions es refereixen a les funcions dels membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant, tant per l'exercici del càrrec en aquesta Societat Dominant com en les diferents societats del Grup i associades.

Les obligacions meritades en matèria de compromisos de pensions amb els membres antics i actuals del Consell d'Administració de la Societat Dominant a 31 de desembre de 2007 i 2006, que estan cobertes a través de pòlisses contractades per a aquesta finalitat, són de 13.261 i 12.900 milers d'euros, respectivament. Durant els exercicis 2007 i 2006, la Societat Dominant ha aportat a aquestes pòlisses 106 i 68 milers d'euros, respectivament, en concepte de cobertura de compromisos.

b) Informació conforme a l'article 114 de la Llei de Mercat de Valors introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol

Durant l'exercici 2007 entre els Consellers de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA i les societats del Grup Agbar no s'han realitzat operacions alienes al tràfic ordinari de la Societat ni fora de les condicions normals de mercat.

c) Informació conforme a l'article 127 ter.4 de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol

En relació a si durant l'exercici 2007 qualsevol dels Consellers de la Societat ha participat en el capital, ha exercit càrrecs o funcions en altres societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de Societat General d'Aigües de Barcelona, o si ha realitzat, per compte propi o aliè, aquest gènere d'activitat, es pot informar el següent, d'acord amb les dades disponibles comunicades pels propis Consellers.

— No han participat en el capital, ni han exercit càrrecs o funcions els Consellers següents:

El Sr. Jordi Mercader Miró
El Sr. Enric Corominas Vila
El Sr. Miquel Noguer Planas

— Sí que han participat en el capital i/o han exercit càrrecs o funcions els Consellers que tot seguit es relacionen, tot això amb el detall següent:

Nom o denominació social del Conseller	Societat	Càrrec	Participació
Sr. Gérard Mestrallet	Suez, SA	President – Director General	0,004 %
	Suez Environnement, SA	President	0,000 %
Sr. Manuel Raventós Negra	Caifor, SA	Conseller	-
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement, SA	Director General	0,000 %
	Degrémont	President	0,000 %
	Lyonnaise des Eaux France	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux de Marseille	Conseller	0,000 %
	Terralys	President del Consell	0,000 %
	Sita France	Conseller	0,000 %
	United Water Inc.	Director	0,000 %
	United Water Resources	Director	0,000 %
Sr. Feliciano Fuster Jaume	Fomento de Construcciones y Contratas, SA	-	0,003 %
Sr. Bernard Guirkingner	Lyonnaise des Eaux France	President – Director General	0,000 %
	Onde Industrial Solutions	President	0,000 %
	Degrémont	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux de Marseille	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux du Nord	Conseller	0,000 %
	Lydec	Conseller	0,000 %
	Sita France	Conseller	0,000 %
	Terralys	Conseller	0,000 %
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez Environnement UK Ltd.	Conseller (Director) fins a 3 de maig de 2007	0,000 %
	Suez, SA	Chief Operating Officer	0,000 %
	Suez Environnement, SA	Conseller	0,000 % (fins a 18 de desembre de 2007)
Sr. Gérard Lamarche	Acea, SPA	Conseller (fins a 11 de maig de 2007)	-
	Suez Environnement, SA	Conseller	0,000 %
	Leo Holding CY	Director	0,000 %
Sr. Joan Rosell Lastortras	Suez Environnement North America	Director	0,000 %
	Endesa, SA	Conseller (fins a 18 d'octubre de 2007)	0,0009 % (indirecta) fins a octubre de 2007
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	Caifor, SA	Conseller	-

— Nueva Compañía de Inversiones, SA, la qual va ser Consellera de la Societat (essent el Sr. Juan Abelló Gallo el seu representant persona física) durant el període d'1 de gener a 29 de juny de 2007, era titular d'una participació indirecta del 10,001 % de Sacyr Vallehermoso, SA i va exercir el càrrec de Vicepresident 2n. d'aquesta última.

— Cap dels Consellers, que han estat relacionats en els apartats anteriors, no ha realitzat, per compte propi o aliè, el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

28. Informació sobre medi ambient

A 31 de desembre de 2007 i 2006, la Societat Dominant i algunes societats del Grup Agbar tenen elements en el seu immobilitzat, la finalitat dels quals és ajudar a la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient. El detall d'aquests elements i el seu valor net comptable al tancament de l'exercici és el següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Planta Tractament fangs ETAP St Joan Despí	3.682	4.129
Pla millor rendiment xarxa Agbar	11.638	11.626
Dessaladora Alfàs Pi i Benitatxell	2.422	2.530
Dipòsits de combustible (Bristol)	2.315	1.331
Planta de tractament llots (Xile)	2.663	3.506
Planta de tractament llots (Bristol)	657	756
Altres	3.955	3.505
Total	27.332	27.383

Durant els exercicis 2007 i 2006, el Grup Agbar ha produït diverses despeses amb l'objectiu de protecció i millora en aquest àmbit.

Les despeses corresponents a les activitats recurrents de manteniment sumen un total de 4.026 i 1.771 milers d'euros, respectivament.

D'altra banda, la Societat Dominant ha realitzat diverses aportacions a fundacions i societats de recerca relacionades amb aspectes mediambientals, destacant:

— Aportacions a la Fundació Agbar per un import total de 7.460 i 8.649 milers d'euros, en els exercicis 2007 i 2006, respectivament. Aquesta fundació dedica una part significativa del seu pressupost anual a projectes relacionats amb la protecció i millora del medi ambient.

— Aportacions a l'exercici 2007 a R+I Alliance per un import de 1.842 milers d'euros.

— Aportacions a l'exercici 2007 a CETaqua per un import de 1.800 milers d'euros.

Així mateix, la Societat Dominant liderarà en els pròxims anys el projecte Sostaqua, dedicat al desenvolupament de tecnologies a fi d'aconseguir l'autosostenibilitat del cicle urbà de l'aigua.

Les societats del Grup Agbar disposen de pòlisses d'assegurances, com també de plans de seguretat que permeten assegurar raonablement la cobertura de qualsevol possible contingència que es pogués derivar de la seva actuació mediambiental.

29. Fets posteriors

A la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, no han succeït fets significatius des del 31 de desembre de 2007 que impliquin la necessitat de modificar o ampliar la informació inclosa, a excepció de la finalització del procés d'OPA descrit a la nota 14b.

■ 30. Formulació i aprovació dels comptes anuals

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 han estat formulats pel Consell d'Administració de la Societat Dominant i se sotmetran a l'aprovació de la Junta General Ordinària d'Accionistes d'Agbar, i s'estima que seran aprovats sense cap modificació. Per part seva, els comptes anuals consolidats del Grup Agbar corresponents a l'exercici 2006 van ser aprovats per la Junta General Ordinària d'Accionistes d'Agbar celebrada el 29 de juny de 2007.

SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA I SOCIETATS PARTICIPADES QUE FORMEN EL GRUP AGBAR

INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2007

1. OPA sobre AGBAR

El 18 de gener de 2008, la CNMV va comunicar que l'oferta pública d'adquisició formulada per HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, Suez Environnement SA, Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA (les 'Societats Oferents') i dirigida al 100 % de les accions de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (excloses les accions equivalents del 56,46 % del capital social que ja eren propietat de les Societats Oferents) havia estat acceptada per un total de 50.205.817 accions representatives del 77,06 % del total d'accions a les quals s'havia estès efectivament l'oferta i del 33,55 % del capital social de SGAB. De l'OPA va resultar la distribució de participacions següent:

	%
HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	66,44 %
Critería CaixaCorp, SA	11,55 %
Suez Environnement, SA	10,20 %
Suez Environnement España, SLU	1,82 %
	90,01 %
Altres	9,99 %

L'Oferta, que es va formular com a compravenda a un preu de 27,65 euros per acció, va ser liquidada el 23 de gener de 2008.

Els accionistes que no havien acudit a l'OPA no podien sol·licitar a les Societats Oferents la compra forçosa dels seus valors, en haver quedat el percentatge d'acceptació de l'OPA (77,06 %) per sota del 90,0 % del total d'accions a les quals es va dirigir l'oferta.

Les Societats Oferents es van comprometre a adoptar en un termini màxim de sis mesos les mesures necessàries per assegurar el manteniment de la liquiditat i de la difusió de les accions en condicions adequades per a la permanència de la cotització borsària, i la seva voluntat ferma i irrevocable i incondicional era que el percentatge de capital de SGAB en poder de tercers se situés al voltant del 30 % dins dels dos anys següents a la liquidació de l'Oferta.

Les Societats Oferents han manifestat que continuaran exercint el control conjunt i de manera concertada a SGAB a través d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA i de les seves participacions directes i indirectes en SGAB, en virtut del que s'estableix en el Pacte d'Accionistes de 18 de juliol de 2006, complementat i aclarit en addendes de 21 de novembre i 19 de desembre de 2007 publicades com a Fet Rellevant a la CNMV.

A Fet rellevant a la CNMV de data 3 de març de 2008, els participants de l'acció concertada han comunicat que posseeixen el 90 % dels drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, en haver alienat accions representatives d'un 0,01 % del capital social de la societat, que era necessari perquè, conforme al compromís assumit pels Oferents en el Fullet explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'Oferta, el percentatge de capital de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en poder de tercers fos d'almenys el 10 %.

2. Anàlisi de resultats

El **resultat net atribuït a la societat dominant** és de 352,5 milions d'euros, un 110,8 % per sobre de l'any anterior, com a conseqüència del significatiu augment dels resultats extraordinaris, entre els quals destaca la plusvàlua generada en la venda del Grup Applus+ que, neta d'impostos, és de 217 milions d'euros. Addicionalment, el negoci recurrent, que exclou ja la contribució del Grup Applus+ que es presenta 'en discontinuació' en aplicació de NIIF 5, mostra un bon comportament: augment del 10,9% a la xifra d'ingressos i del 12,5 % en el resultat d'explotació, per la seva

pròpia evolució orgànica i per la incorporació d'un any complet d'activitat del Grup Bristol Water el 2007. El resultat net recurrent atribuïble al Grup Agbar se situa en 147 milions d'euros: un 6 % per sobre de l'exercici precedent.

Tot seguit es mostren els factors de creixement dels **ingressos (*)** i del **resultat d'explotació (*)**:

		Desembre 2006	Efecte perímetre		Efecte creixement		Desembre 2007	% Crec. orgànic
			Entrades	Sortides	Tipus canvi	Crec. orgànic		
Milions d'euros								
Ingressos d'explotació		2.579,0	119,1	(14,0)	(26,2)	203,1	2.861,0	7,9 %
Resultat d'explotació		329,6	24,0	(3,3)	(11,6)	32,3	371,0	9,9 %
Marge resultat d'explotació		12,8 %	----	----	----	----	13,0 %	----

(*) S'exclou Applus+, ja que està presentat en discontinuïtat en ambdós exercicis i no causa impacte ni a ingressos ni a resultat d'explotació.

L'efecte perímetre recull l'impacte de la incorporació de noves societats al Grup Agbar o sortides per desinversió, si s'escau. Entre les incorporacions, destaca la del Grup Bristol Water (Aigua i Sanejament), la presa de control de la qual es va fer efectiva l'1 de juliol de 2006 i, en conseqüència, no va contribuir a la generació de resultats durant el primer semestre de l'any passat. L'efecte perímetre del Grup Bristol Water és de 64,7 milions d'euros en ingressos d'explotació i de 20,7 milions d'euros en resultat d'explotació.

El principal impacte per variació dels **tipus de canvi** correspon al del peso xilè, que s'ha depreciat un 6,9% el desembre del 2007 en comparació amb el mateix període de l'exercici anterior (tipus de canvi mitjà acumulat a desembre: 715,3 CLP/EUR el 2007 en comparació amb 666,1 CLP/EUR el 2006).

El bon comportament operatiu dels segments d'aigua i salut s'evidencia en l'evolució de les xifres de **creixement orgànic** que són de l'ordre del 8 % a ingressos d'explotació i del 10 % a resultat d'explotació.

En el cas del **Resultat Financer**, l'augment de la càrrega financera (17,3 milions d'euros) respon, principalment, a l'increment general dels tipus d'interès de les diverses monedes en què opera el Grup Agbar, com també a l'efecte perímetre corresponent al Grup Bristol Water (8,9 milions d'euros) ja comentat a l'apartat anterior.

Els 'Altres resultats' sumen 295,9 milions d'euros i inclouen les plusvàlues generades per la venda del Grup Applus+ (256,1 milions d'euros), per alienacions d'elements de l'immobilitzat material (36,1 milions d'euros) i per la venda de part de la cartera d'accions de Suez que posseeix el Grup Agbar (9,5 milions d'euros).

A l'exercici 2006, els altres resultats sumaven 98,0 milions d'euros i incloïen, bàsicament, les plusvàlues registrades per les vendes d'un 5,22 % d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL a Unión Fenosa i a Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, SA (15,9 milions d'euros), del Grup Emte (15,0 milions d'euros), d'Aguas Décima (14,9 milions d'euros) i del 40 % restant d'ACSA (13,2 milions d'euros), com també la reversió de provisions dotades al seu dia per cobrir el risc màxim sobre garanties i responsabilitats d'Aguas Argentinas (16,5 milions d'euros) i compensacions per cancel·lació anticipada en el marc de renegociacions contractuals del sector de l'Aigua i Sanejament a Espanya (9,5 milions d'euros).

Respecte a l'**Impost sobre Societats**, cal comentar que l'augment de la càrrega fiscal l'any 2007 obeeix al major nivell de resultats de l'exercici, si bé aquest efecte es veu compensat, en part, per la reducció de la taxa impositiva a Espanya (del 35 % al 32,5 %), per la reestimació d'impostos diferits nets a pagar en el Grup Bristol Water a causa de la reducció de la taxa impositiva en el Regne Unit (del 30 % al 28 % a partir de 2008), i pel cobrament de determinats extorns fiscals a Xile.

A l'epígraf **Resultat després d'impostos d'activitats interrompudes** es presenta en discontinuïtat, per aplicació de NIF 5, l'aportació dels segments 'Instal·lacions i construcció' i 'Inspecció i certificació' al tancament de desembre de 2006 (5,7 i 27,2 milions d'euros, respectivament) i l'aportació de nou mesos d'activitat del segment d'Inspecció i Certificació al tancament de desembre de 2007 (21,4 milions d'euros).

El **Resultat Net atribuït a minoritaris** és de 130,7 milions d'euros davant de 140,8 milions d'euros el 2006 i correspon, principalment, als socis minoritaris del Grup IAM (participat pel Grup Agbar en un 56,6 % i titular del 50,1 % d'Aguas Andinas, SA), de Companyia d'Assegurances Adeslas, SA (participada pel Grup Agbar en un 54,8 %) i d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL (participada, fins a la seva venda, per Grup Agbar en un 53,1%).

El **resultat net atribuït a la Societat Dominant** és de 352,5 milions d'euros, un 110,8% per sobre del mateix període de l'exercici anterior. Aquest increment significatiu obeeix tant al superior nivell d'Altres resultats^{*} el 2007, com a conseqüència de la desinversió en el Grup Applus+, com a la satisfactòria evolució orgànica dels resultats recurrents en els segments d'Aigua i Salut. El resultat net recurrent atribuït al Grup Agbar se situa en 147 milions d'euros: un 6% per sobre de l'exercici precedent.

■ 3. Contribució per segments

El detall i l'evolució per segment dels ingressos i del resultat d'explotació en els exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Ingressos d'explotació		Resultat d'explotació	
	Desembre 2007	Var. % s/ Des.2006	Desembre 2007	Var. % s/Des.2006
Milions d'euros				
Aigua i Sanejament (*)	1.563,2	9,5 %	264,7	5,9 %
Salut	1.233,2	13,3 %	104,6	15,1 %
Altres	64,6	1,3 %	1,7	NA
Grup Agbar	2.861,0	10,9 %	371,0	12,5%

(*) Inclou Holding i societats corporatives.

La contribució relativa dels segments és la següent:

	Ingressos d'explotació		Resultat d'explotació	
	Aportació Des. 2007	Aportació Des. 2006	Aportació Des. 2007	Aportació Des. 2006
Aigua i Sanejament (*)	54,6 %	55,3 %	71,3 %	75,9 %
Salut	43,1 %	42,2 %	28,2 %	27,5 %
Altres	2,3 %	2,5 %	0,5 %	(3,4 %)
Grup Agbar	100,0 %	100 %	100 %	100 %

(*) Inclou Holding i Societats Corporatives

4. Compte de resultats i fets significatius per segments

Aigua i Sanejament

Tot seguit s'analitzen els factors impulsors del creixement dels ingressos i del resultat d'explotació:

	Desembre 2006	Efecte perímetre		Efecte creixement		Desembre 2007	% Crec. orgànic
		Entrades	Sortides	Tipus canvi	Crec. orgànic		
Milions d'euros							
Ingressos d'explotació	1.427,1	82,0	(14,0)	(26,2)	94,2	1.563,2	6,7 %
Resultat d'explotació	250,0	21,8	(3,3)	(11,6)	7,7	264,7	3,1 %
Marge resultat explotació	17,5 %	-	-	-	-	16,9 %	-

La variació dels **Ingressos d'explotació** de 136,1 milions d'euros obeeix, principalment, a l'evolució orgànica del negoci nacional i internacional, al registre, el 2007, d'un any sencer d'operacions corresponent al Grup Bristol Water, incorporada al Grup Agbar a partir de l'1 de juliol de 2006 (+64,7 milions d'euros) i, en sentit contrari, a la depreciaió del peso xilè en un 6,9 % respecte a l'exercici anterior (-25,8 milions d'euros).

La millora del **Resultat d'Explotació** en 14,7 milions d'euros s'explica pels mateixos factors que acaben d'esmentar-se, és a dir: pel creixement orgànic nacional i internacional, per una major aportació del Grup Bristol Water (+20,7 milions d'euros) i, en sentit contrari, per la venda d'Aguas Décima a l'octubre de 2006 (-2,6 milions d'euros) i per la depreciaió del peso xilè (-11,4 milions d'euros).

FETS SIGNIFICATIUS DE L'ACTIVITAT NACIONAL

Evolució general de l'activitat comercial

El Grup Agbar ha resultat adjudicatari de la gestió de 21 nous contractes relacionats amb l'activitat d'aigua potable, i que ofereixen servei a uns 44.000 habitants. També han estat renovats 59 contractes amb una població equivalent a 213.000 habitants. De tots ells destaquen: la renovació del contracte de Benidorm, a Alacant (67.500 habitants); la renovació del contracte de Ripollet, a Barcelona (34.700 habitants); i el nou contracte de Santa Cruz de la Palma, a Canàries (17.640 habitants).

D'altra banda, a l'activitat de clavegueram, el Grup Agbar ha estat adjudicatari de 23 concursos, entre nous contractes i renovacions, amb servei a 159.000 habitants. Cal assenyalar el nou contracte de Ciudad Real (71.005 habitants).

Quant a l'activitat de depuració, el Grup Agbar ha estat adjudicatari de 41 contractes de gestió d'estacions depuradores d'aigües residuals, que suposen la gestió d'una càrrega contaminant de 285.000 habitants equivalents. En aquest apartat, cal esmentar el nou contracte de Xàtiva, a València (28.000 habitants); la renovació del contracte de Maó, a les Balears (27.000 habitants); i l'adjudicació de deu plantes depuradores d'aigües residuals que fins al moment gestionava el Consell Insular de Gran Canària i que tracten l'aigua de 30.000 habitants equivalents i es gestionaran durant els pròxims sis anys.

Noves inversions a Catalunya

El Grup Agbar va ampliar la seva participació en Aigua de Rigat SA amb l'adquisició d'un 3,61 % addicional al 64,86 % adquirit el 2006. Aigua de Rigat gestiona el servei d'aigua d'Igualada i altres cinc municipis de la zona que sumen 52.000 habitants. A més, durant l'exercici, s'han ampliat les concessions actuals d'Igualada i altres dues localitats per un període de 59 anys addicionals. A l'últim trimestre de 2007, Aigua de Rigat SA va adquirir el 33,33 % d'Aigües Artés SL, societat que gestiona el servei de proveïment d'aigua de quatre municipis de la província de Barcelona amb un total de 13.152 habitants servits.

A la província de Girona, el Grup Agbar, a través de Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA, ha renovat el contracte de Tossa de Mar, municipi que compta amb 5.260 habitants.

Consolidació del lideratge a Galícia

El grup ha consolidat el seu lideratge a Galícia mitjançant l'ampliació de contractes, entre els quals destaquen Teo i Xinzo de Limia. Teo (La Corunya) compta amb 17.441 habitants i Xinzo de Limia (Orense) amb 10.022 habitants i, en ambdós casos, s'ha ampliat la seva durada per 30 anys addicionals.

Expansió a Castella la Manxa

Aquagest PTFA, SA ha resultat adjudicatària de la gestió del servei de clavegueram de Ciudad Real (71.005 habitants) per 23 anys. D'aquesta manera, el Grup Agbar completa la gestió del cicle integral de l'aigua en aquesta capital manxega.

Augment de la presència a Canàries

La presència del Grup Agbar a Canàries s'ha reforçat mitjançant l'adjudicació de nous contractes a les Illes Canàries, entre els quals destaquen els de Santa Cruz de la Palma i Tazacorte. En el mes de maig va ser adjudicada la gestió del servei d'aigua, clavegueram i depuració de Santa Cruz de la Palma (17.640 habitants), per un període de 25 anys. En el cas de Tazacorte (5.893 habitants), es gestionaran els serveis d'aigua i clavegueram per 25 anys. En l'activitat de depuració mereix esmentar-se l'adjudicació de dos conjunts de plantes depuradores d'aigües residuals que, fins al moment, gestionava el Consell Insular de Gran Canària. Es tracta d'un total de 10 plantes depuradores que tracten l'aigua de 30.000 habitants equivalents i que es gestionaran durant els pròxims 6 anys.

Consolidació de la presència a Andalusia

S'ha renovat el contracte de Lucena per 25 anys. Aquest municipi de la província de Còrdova compta amb 40.746 habitants i Aquagest Sur gestionarà les activitats d'aigua, clavegueram i depuració, durant els pròxims 25 anys a través de l'empresa mixta constituïda amb l'Ajuntament.

Projectes en curs a Barcelona

Actualment, el Grup Agbar, a través de la seva matriu Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, està immers en dos grans projectes que permetran millorar tant la qualitat com la quantitat de l'aigua disponible a l'àrea metropolitana de Barcelona a partir de 2009. El primer és la instal·lació de membranes d'osmosi inversa a la planta de tractament d'aigua potable que Aigües de Barcelona posseeix a Sant Joan Despí, amb l'objectiu d'adaptar-la a la normativa sanitària establerta en el Reial Decret 140/2003 aplicable a partir de 2009. Aquest projecte de promoció pública està valorat en 60 milions d'euros. El segon projecte és la construcció de la dessalinitzadora del Llobregat, amb una inversió pública prevista de 150 milions d'euros, i que es preveu l'entrada en funcionament a partir de l'any 2009. La dessalinitzadora garantirà l'aportació de nous cabals al sistema hidrològic i evitarà l'exclusiva dependència de rius i embassaments que estan sotmesos a possibles sequeres.

Investigació i desenvolupament tecnològic del cicle integral de l'aigua

En el primer semestre de 2007 s'ha presentat Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada, que neix amb l'objectiu de ser un centre tecnològic de referència en investigació del cicle integral de l'aigua. Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada sorgeix d'un acord entre el Grup Agbar, que aporta el 80 % dels fons dotacionals, la Universitat Politècnica de Catalunya (UPC) i el Consell Superior d'Investigacions Científiques (CSIC), els qui participen amb un 10 % cadascú. El seu objectiu és promoure, realitzar i difondre investigacions d'aspectes que permetin complir la normativa europea en la gestió del cicle integral de l'aigua a les conques mediterrànies. Una de les principals iniciatives que pilotarà Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada serà el projecte Sostaqua, que està dedicat al desenvolupament de tecnologies per aconseguir que el cicle urbà de l'aigua sigui autosostenible. Hi participen 16 empreses consorciades (cinc d'elles del Grup Agbar) i compta amb un pressupost de 25 milions d'euros.

Altres

El Grup Agbar va adquirir el 31 de juliol de 2007 a Aqualia, Gestión Integral del Agua, SA una participació de la Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA equivalent al 50 % del seu capital social, per un valor de 3,5 milions d'euros. Amb aquesta adquisició el Grup Agbar ha passat a controlar el 100 % de l'empresa. En el mateix acte es va formalitzar la venda del 50 % del capital social de la Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA propietat del Grup Agbar a Aqualia, Gestión Integral del Agua, SA per valor de 0,9 milions d'euros.

S'ha d'assenyalar també l'adjudicació per part d'AENA del servei de manteniment de les instal·lacions de captació, tractament (potabilitzadora) i distribució d'aigua de l'Aeroport del Prat.

Per la rellevància internacional que tindrà, s'ha d'esmentar que l'organització de l'Expo Saragossa 2008, dedicada a l'aigua i al desenvolupament sostenible, ha elegit el Grup Agbar perquè gestioni l'aigua que se subministrarà en tot el recinte i a les instal·lacions d'oci del Parc de l'Aigua d'aquesta exposició universal.

El desembre, el Ministeri de Medi Ambient va adjudicar a Aguages Región de Murcia les obres d'una canalització de 17,1 km de longitud (2,3 metres de diàmetre) en el terme municipal de Calasparra (Múrcia), per un import de 34 milions d'euros. Aquesta canalització formarà part d'una infraestructura per connectar l'embassament del Cenajo amb la mancomunitat de Canales del Taibilla, i està emmarcada dins el pla d'actuacions establertes en el programa AGUA del Ministeri de Medi Ambient.

FETS SIGNIFICATIUS DE L'ACTIVITAT INTERNACIONAL

Aprovada la primera inversió a la Xina

El Grup Agbar gestionarà projectes de subministrament d'aigua potable i tractament d'aigües residuals a la província de Jiangsu (Xina), a través d'una empresa conjunta (Joint Venture) amb el grup Golden State Water Group Corporation, integrat per capital xinès i participat així mateix pel grup Merrill Lynch. L'acord signat el novembre preveu una inversió per part d'Agbar de 30 milions d'euros.

L'empresa conjunta es farà càrrec de tres contractes per a 30 anys: la gestió d'una depuradora d'aigües residuals (amb una capacitat de 300.000 m³/dia) a Nanjing; la construcció i gestió d'una planta de tractament d'aigua potable (350.000 m³/dia) a Taizhou, i la gestió d'una altra planta de tractament d'aigua potable (50.000 m³/dia) i de la seva xarxa de distribució a Xuyi.

El soci de Grup Agbar a Xina, el grup Golden State Water Group Corporation, es dedica a l'enginyeria, la construcció i la prestació de serveis per a infraestructures relacionades amb el medi ambient. Des de la seva creació, el 1988, ha completat més de 2.000 contractes a 360 ciutats de Xina.

Jiangsu és una de les províncies més pròsperes de la República Popular de Xina. Està situada a l'est del país, té més de 1.000 km de costa amb el mar Groc i una superfície de 102.600 km², amb una població de 70 milions d'habitants.

Adjudicació del contracte d'Orà (Algèria)

En el marc de l'entrada a nous mercats internacionals, el Grup Agbar va signar, el novembre, un acord amb el Ministeri de Recursos Hidràulics algerià, pel qual gestionarà, mitjançant un contracte de concessió per a la 'gestió delegada', el subministrament d'aigua i el sanejament a la província d'Orà (Algèria), durant un termini de cinc anys i mig. Orà, situada al nord-oest d'Algèria i costanera amb el mar Mediterrani, té una població d'1,5 milions d'habitants i després de la capital, Alger, és la segona ciutat més important del país.

Els serveis de gestió delegada es prestaran a una societat de nova creació, Société des Eaux Oran, SPA, controlada a parts iguals per Algérienne des Eaux i l'Office National de l'Assainissement. El factor més destacable que comporta aquesta nova fórmula de gestió és la transmissió de coneixement, procediments, tecnologia i metodologia mitjançant un pla de formació al personal local. De la mateixa manera, el Grup Agbar també implantarà els sistemes d'informació de gestió comercial i comptable i oferirà serveis d'oficina tècnica.

Noves inversions a Xile

El consorci format per SGAB i Dégrémont es va adjudicar la licitació pública internacional convocada per Aguas Andinas per a l'operació i manteniment de la Planta de Tractament d'Aguas Servidas 'La Farfana'. Aquest contracte té una durada de cinc anys, prorrogable per a cinc anys més.

La inversió prevista a Aguas Andinas per al període regulatiu 2007-2010 s'estima en 687 milions de dòlars americans (50% en aigües residuals, 30 % en aigua potable i 20% en clavegueram). D'aquest import total, destaca la construcció de la tercera planta de tractament d'aigües residuals, iniciada en el segon semestre de 2007, i per a la qual es destinaran al voltant de 240 milions de dòlars americans. Aquesta planta entrarà en funcionament el 2010, culminant així el procés de sanejament a la regió metropolitana de Santiago de Xile en aconseguir depurar el 100 % de les seves aigües residuals.

Durant l'any 2007, el Grup Aguas Andinas va obtenir la renovació de les certificacions internacionals ISO 9001, 14001 i OHSAS 18001 per a les seves plantes de tractament d'aigües residuals.

Consolidació al Regne Unit

L'any 2007 ha estat el primer exercici complet tancat del Grup Bristol Water després de la seva adquisició, a través d'una OPA, en el primer semestre de 2006. S'han confirmat les bones expectatives en complir-se de forma satisfactòria, fins a la data, el pla de negoci traçat per a aquest Grup. Aquest ha estat un any rècord quant a inversió en actius fixos (capex per un import de 57,3 milions d'euros), en línia amb el pla aprovat pel Regulador (Ofwat) per al període tarifari quinquennal d'abril 2005 a març 2010.

Aquestes inversions s'han concentrat especialment en tres grans projectes: la millora de la seguretat del subministrament d'aigua, la millora de la planta de tractament de Banwell i la construcció d'una nova planta per tractar l'aigua del riu Axe.

Durant el 2007 s'ha avançat notablement en la integració del Grup Bristol Water en el Grup Agbar a través de l'intercanvi de tècnics i directius entre empreses i de l'intercanvi d'experiències i coneixements.

Desenvolupament del compromís amb la qualitat global del servei i la millora contínua a Cuba

Aguas de la Habana ha implantat l'aplicació informàtica GESCAL, que permet gestionar els indicadors de qualitat establerts en el Sistema de Gestió de la Qualitat (SGC). El 22 de març del 2007 va ser inaugurat a l'Havana el nou laboratori d'anàlisi que contribuirà a millorar la qualitat del subministrament. Per part seva, Aguas de Varadero ha estat guardonada amb el premi 'Empresa Vanguardia Nacional', concedit per la Central de Treballadors de Cuba a les empreses destacades en el compliment dels indicadors tecnicoeconòmics, en la seva gestió integral per la qualitat, el medi ambient, la seguretat i salut en el treball, com també en les activitats d'innovació tecnològica.

Salut

Tot seguit s'analitzen els factors impulsors del creixement dels ingressos i del resultat d'explotació:

	Desembre 2006	Efecte perímetre		Efecte creixement		Desembre 2007	% Crec. orgànic
		Entrades	Sortides	Tipus canvi	Crec. orgànic		
Milions d'euros							
Ingressos d'explotació	1.088,0	37,1	0,0	0,0	108,1	1.233,2	9,9 %
Resultat d'explotació	90,9	2,1	0,0	0,0	11,6	104,6	12,7 %
Marge resultat explotació	8,4 %	-	-	-	-	8,5 %	-

L'augment dels **Ingressos d'explotació** en 145,2 milions d'euros obeeix, principalment, al sostingut creixement orgànic, proper al 10 %. En el negoci assegurador, la millora dels ingressos (+98,8 milions d'euros) és conseqüència de l'increment del nombre d'assegurats mitjans en un 9,2 %. En el negoci hospitalari, el creixement (+44,9 milions d'euros) ha estat impulsat, bàsicament, per l'entrada en perímetre, al final de 2006, de les clíniques canàries Santa Catalina i Santa Cruz de Tenerife, i de la Policlínica San José a Vitòria (+37,1 milions d'euros).

L'augment del **resultat d'explotació** en 13,7 milions d'euros és conseqüència, essencialment, de la bona marxa tant del negoci assegurador, que presenta una sinistralitat continguda en línia amb la de l'any anterior, com del negoci hospitalari.

FETS SIGNIFICATIUS

El nucli de les activitats d'Agbar en aquest sector el constitueix Adeslas, que ocupa des de 2001 la primera posició entre les asseguradores espanyoles de salut per nombre d'assegurats i volum de primes. En una activitat on no és fàcil presentar ofertes diferenciades, Adeslas està apostant per la qualitat de servei reforçada amb la inversió en recursos sanitaris, un catàleg de productes asseguradors ampli i ben matisat, més el desenvolupament de programes de prevenció.

Aquesta vocació de la companyia per la prevenció sanitària queda reflectida a la seva campanya publicitària 'Tu lado Adeslas', iniciada en els últims mesos de 2007 i que apel·la al costat responsable de cadascun de nosaltres, que ens avisa del que convé o no a la nostra salut.

Qualitat i inversions

Des de fa anys Adeslas i les seves participades s'esforcen a certificar els seus processos de gestió, especialment els que suposen el contacte amb clients i usuaris. L'any 2007 s'ha ampliat l'abast de la certificació segons la Norma ISO 9001 en els hospitals Ntra. Señora de América (Madrid), Ntra. Señora de Fátima (Vigo), Ntra. Señora de la Salud (Granada), Virgen del Mar (Almeria) i Parque San Antonio (Màlaga), i aquesta s'ha renovat en els de Montserrat (Lleida) i Perpetuo Socorro (Alacant).

En aquest últim i en els de Nuestra Señora de la Salud, Parque San Antonio y Virgen del Mar, com també a l'hospital i el policlínic de Ntra. Señora de América, s'han obtingut així mateix certificacions segons la Norma 14001, que valora l'eficàcia dels sistemes de gestió mediambiental.

Per a la seva activitat d'assegurança, la Companyia manté acords amb més de 33.000 professionals i 3.500 establiments sanitaris de diferent tipus. No obstant això, disposa de 12 hospitals propis i una extensa xarxa de policlínics, els Centres Mèdics Adeslas. Amb la inauguració aquest any de dos nous centres d'aquest tipus a Badajoz i Salamanca, la xarxa n'engloba actualment 32.

En general, els establiments sanitaris exigeixen un programa constant d'inversions de manteniment i millora, amb una destacada atenció a l'evolució tecnològica. Centro Médico de Zamora ha finalitzat aquest any la reforma de la seva àrea quirúrgica, un projecte que Perpetuo Socorro iniciava i que suposarà una significativa ampliació dels mitjans que l'hospital té actualment. Els hospitals Santa Catalina (Las Palmas) i Virgen del Mar compten des d'ara amb uns nous equips de TAC de 64 i 16 talls, respectivament.

El lideratge d'Adeslas a les assegurances d'assistència dental té el suport de quadres amplis de professionals i clíniques, dispositiu que es reforça també amb centres de la Companyia. El 2007 aquesta ha inaugurat a Madrid una nova clínica dental, amb la qual cosa la xarxa pròpia està formada per 15 clíniques.

L'experiència d'Adeslas en aquest camp li ha permès assessorar el grup Médéric, el seu accionista francès, per a l'obertura d'un modern centre dental a la ciutat de Lió.

Nous productes asseguradors

Adeslas ha llançat aquest any Saludlibre, una assegurança que cobreix el reemborsament íntegre de les despeses causades en l'atenció d'un ampli llistat de prestigiosos facultatius i hospitals. Si s'acudeix a altres professionals o establiments a qualsevol lloc del món, l'assegurança garanteix sempre el pagament per la companyia d'un cost fix.

Pensant en professionals i petits empresaris es va iniciar la comercialització d'Adeslas PIME Primera, una pòlissa amb àmplia cobertura d'assistència ambulatoria per metges i centres sanitaris, i que també incorpora la prestació dental.

Plus Accidents és una assegurança d'aquesta naturalesa que la Companyia vendrà com a complement de les seves assegurances de salut, garantint una indemnització econòmica en cas de defunció i/o invalidesa permanent per accident.

Col·laboració amb la sanitat pública

Ateses les característiques de la sanitat espanyola, les assegurances privades dupliquen habitualment la cobertura del Sistema Nacional de Salut (SNS), circumstància que condiciona el seu desenvolupament i la pròpia dimensió de la cartera del ram, ja que bona part dels clients abandonen la pòlissa quan conclou una etapa de la seva vida o veuen satisfetes unes necessitats concretes, com l'assistència de la maternitat.

Malgrat això, hi ha models sanitaris dins els quals les iniciatives pública i privada cooperen lleialment, aprofitant la primera les capacitats d'inversió i gestió que té la segona. Un d'ells és el de les mutualitats dels funcionaris de l'Estat. La Mutualitat General de Funcionaris Civils de l'Estat (MUFACE), l'Institut Social de les Forces Armades (ISFAS) i la Mutualitat General Judicial (MUGEJU) formen un col·lectiu de més de 2,3 milions de persones que, per a la seva atenció sanitària, pot elegir entre la sanitat pública o la d'alguna de les asseguradores concertades per la seva mutualitat, una

d'elles Adeslas. Al voltant del 85 % es decanta per aquestes entitats, i Adelas ocupa actualment en aquest sentit la primera posició en cadascuna de les tres mutualitats.

Una altra fórmula de col·laboració públicoprivada la constitueix el denominat 'model Alzira', iniciat pel govern de la Comunitat Valenciana amb l'adjudicació el 1997 de la gestió d'aquest Departament de Salut a una unió temporal d'empreses (UTE), el soci majoritari de la qual és Adeslas. La UTE va construir i va equipar l'Hospital de la Ribera, que després d'obrir les seves portes el 1999 ha acreditat amb rapidesa una qualitat de servei i unes ràtios d'activitat que són àmpliament reconegudes.

El centre ha inaugurat aquest any el seu nou Hospital de Dia Oncològic, que ocupa una àrea de 500 metres quadrats i disposa d'un equipament renovat per a la millor atenció dels pacients. L'aposta de l'Hospital de la Ribera per la formació i la docència, que el porta a col·laborar de forma estable amb dues universitats, li ha permès accedir l'any 2007 al rang d'hospital universitari.

Creixement de la cartera d'assegurances

La companyia ha conclòs aquest any amb una cartera de 2.604.506 assegurats, la qual cosa suposa un creixement de 219.670 respecte a les xifres de 2006. Si s'afegeixen els assegurats de les seves participades i els d'aquelles asseguradores amb què Adeslas manté relacions de reassegurança o coassegurança, la xifra total s'eleva fins a un total de 2.938.064 assegurats.

A l'etapa actual de l'assegurança de salut destaca la incorporació de col·lectius d'empreses i altres institucions. Entre els col·lectius que aquest any van entrar a la cartera d'Adeslas podem ressenyar els de Repsol YPF, Nokia Siemens Network, Watson Wyatt, Grup Grünenthal, Bancaja, Cuatrecasas Advocats o l'Orquestra Simfònica de Madrid.

Reconeixements

La Conselleria de Sanitat de la Generalitat Valenciana ha concedit aquest any a Adeslas el premi Salut i Societat en la categoria 'Empresa i Salut'. Es reconeix amb aquest la feina desenvolupada per l'asseguradora en el Departament de Salut 11 d'aquesta comunitat autònoma, l'àrea d'Alzira.

CRF España, filial de la prestigiosa editorial holandesa, ha inclòs Adeslas en la seva publicació 'Las empresas con más futuro'. El qüestionari corresponent valorava amb aquesta finalitat cinc criteris: implantació en el mercat, estratègia coherent, sòlida posició financera, atenció prioritària a les persones i procés d'innovació consolidat.

Inspecció i Certificació

La declaració com a disponible per a la venda del segment d'Inspecció i Certificació per part de la Direcció del Grup Agbar va culminar, en data 24 de juliol de 2007, amb la signatura per part de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA juntament amb Unión Fenosa, i Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, SA d'un contracte de compravenda amb una societat pertanyent al grup de gestió de fons The Carlyle Group, pel qual es transmet la totalitat de les participacions d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL La compravenda es va formalitzar el 29 de novembre de 2007, després de l'obtenció de les corresponents autoritzacions administratives i regulatòries.

El preu satisfet a Grup Agbar pel comprador ha estat de 541,6 milions d'euros, la qual cosa ha suposat una plusvàlua neta de despeses associades a l'operació i impostos de 217,0 milions d'euros.

La contribució del segment d'Inspecció i Certificació als comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 es presenta, en aplicació de NIIF 5, en la línia específica de 'Resultat net d'activitats interrompudes'. El compte de resultats de l'exercici 2007 incorpora només 9 mesos d'activitat del Grup Applus+, en comparació amb els 12 mesos de l'exercici 2006.

■ 5. Inversions

Les inversions realitzades durant l'exercici 2007 per les societats integrades globalment o proporcionalment pel Grup Agbar sumen 346,2 milions d'euros, dels quals 42,7 milions d'euros corresponen a immobilitzat immaterial, 255,8 milions d'euros a immobilitzat material i 47,8 milions d'euros a immobilitzat financer. Del total de la inversió, el 58,2 % correspon a l'àmbit nacional i el 41,8 % restant a les participades a l'estranger. Així mateix, cal destacar que el 80,5 % de l'import total invertit es concentra en les societats del sector de l'Aigua i Sanejament.

Les inversions en immobilitzat immaterial corresponen bàsicament al pagament de cànons i renovacions de contractes d'aigua a Espanya. En el sector de la salut, s'han desemborsat 5,5 milions d'euros de fons de comerç generat a l'adquisició del negoci hospitalari de Policlínica San José a Vitòria.

Del volum total d'inversió en immobilitzat material, cal destacar els 57,2 milions d'euros realitzats pel Grup Bristol Water en línia amb el pla aprovat per l'organisme regulador (Ofwat) per al període tarifari actual, els 52,1 milions d'euros del Grup Aguas Andinas, els 17,3 milions d'euros destinats a la construcció d'una estació intermodal a Santiago de Xile, que ha estat alienada el 2007, i l'adquisició dels actius de la Clínica San José a Vitòria per 8,7 milions d'euros. La resta de les inversions en immobilitzat material correspon, bàsicament, a les realitzades pel segment de l'aigua nacional.

Pel que a la inversió en immobilitzat financer, cal assenyalar els 14,5 milions d'euros destinats a l'adquisició del 49 % de la Joint Venture amb el grup Golden State Group Corporation per a la gestió conjunta de projectes d'aigua potable i tractament d'aigües residuals a la Xina (desemborsament total previst de 30 milions d'euros) i els 12,4 milions d'euros que han permès incrementar la participació sobre el grup IMQ, que opera al País Basc, del 25 % al 35 %.

■ 6. Endeutament net

L'endeutament net, calculat com la diferència entre els passius financers, corrents i no corrents, més les provisions per risc màxim d'Argentina i les inversions financeres temporals, l'efectiu i mitjans equivalents i els derivats a llarg termini ha passat de 1.599,6 a 532,8 milions d'euros. La significativa disminució de l'endeutament net en 1.066,8 milions d'euros i la consegüent millora de les ràtios d'endeutament responen al cobrament del preu de venda del Grup Applus+ (541,6 milions d'euros) i a la desconsolidació en comptes de Grup Agbar del deute net d'aquest Grup (325,6 milions d'euros el desembre de 2006).

■ 7. Autocartera

La Junta General d'Accionistes de 29 de juny de 2007 va acordar la reducció de capital en 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro de valor nominal cadascuna, que es trobaven en autocartera de la Societat Dominant, en resultar sobrants per a la cobertura del Pla d'Opcions Maig 2001 ja finalitzat. Aquesta reducció de capital ha estat inscrita en el Registre Mercantil amb data 5 de setembre de 2007. En data 13 de setembre de 2007 es va realitzar la comunicació a CNMV.

■ 8. Evolució futura

Els recursos que el Grup Agbar ha obtingut en l'alienació d'Applus+ seran invertits en els sectors d'Aigua i Sanejament i salut. L'objectiu és potenciar el creixement per estar en el grup d'empreses líders en la gestió mediambiental, tant en el mercat domèstic com en l'internacional, i en les assegurances de salut a Espanya.

■ 9. Principals riscos i incerteses

El Grup Agbar desenvolupa la seva activitat en dos negocis diferenciats: cicle integral de l'aigua i assegurances de salut, i té presència internacional en el negoci de l'aigua (principalment, Xile i Regne Unit). Això suposa que està subjecte a diferents factors crítics derivats dels seus negocis i localitzacions.

La premissa que subjeu en la política general de riscos del Grup Agbar és, en la seva finalitat última, generar valor per als seus grups d'interès ('stakeholders'). Per això, els factors crítics associats als seus negocis són considerats, sota el prisma de la seva absència de certesa, en el seu doble vessant de generadors de riscos (a evitar, reduir, compartir o acceptar) i d'oportunitats. Constitueix un repte permanent dels Òrgans de Govern i Direcció del Grup Agbar, en l'establiment de la seva estratègia, la determinació de l'equilibri òptim entre riscos i oportunitats, que permeti la maximització de valor.

Aquestes polítiques generals, i les diversitats del Grup Agbar, han fet que la seva estructura de Direcció i Organització, basada en la Corporació i les Unitats de Negoci, hagi estat concebuda per garantir l'existència dels dispositius de control necessaris per poder avaluar, controlar i mitigar els principals riscos.

En aquest sentit, el Consell d'Administració, tant de forma directa com a través de les seves comissions (Comissió Executiva i Comissió d'Auditoria i Control), exerceix funcions de supervisió de l'evolució dels negocis i dels sistemes de control implantats. Així mateix, els diferents Comitès de Direcció establerts (Comitè de Direcció de Grup, Comissió Corporativa i els Comitès de Direcció de les Unitats de Negoci) constitueixen, per la freqüència de les seves reunions, un element clau de l'avaluació, seguiment i evolució dels principals riscos.

La referida estructura de Govern i Direcció del Grup Agbar, juntament amb els sistemes de control establerts, permeten, tant a nivell de Corporació com de les Unitats de Negoci, la consideració i seguiment dels diferents riscos del Grup, que poden ser englobats en les categories següents:

- **Riscos de l'entorn:** evolució econòmica (creixement i desacceleració), regulatoris i legals (normatives específiques, laboral, fiscal, LOPD, NIIF, etc.), risc país (polític i de sobirania), accés als mercats financers, competència, negoci (negocis madurs i nous negocis) i innovació.
- **Riscos operatius i de processos:** operacionals (contractació, renovació, prestació de serveis i crèdit de clients), tecnològics i de procés de la informació, capital humà, integritat i frau.
- **Riscos financers:** liquiditat, crèdit, tipus de canvi i tipus d'interès.
- **Riscos d'informació per a la presa de decisions:** associats a informació operativa, financera i estratègica.
- **Riscos de reputació corporativa:** transparència (grup cotitzat) i sostenibilitat (riscos mediambientals i de responsabilitat social).

Amb caràcter general, el Grup Agbar considera risc qualsevol amenaça que un esdeveniment, acció o omissió pugui impedir-li aconseguir els seus objectius i executar les seves estratègies amb èxit i, en particular, aquells que puguin comprometre la rendibilitat econòmica de les seves activitats, la seva solvència financera, el compliment de les diferents regulacions aplicables i la seva reputació corporativa.

Com a conseqüència de l'escassa pluviometria el 2007 i primers mesos de 2008 a l'àrea de Catalunya, s'han hagut d'adoptar mesures per tal d'optimitzar l'aprofitament dels recursos hídrics i minimitzar els riscos de subministrament. Així mateix, s'estan desenvolupant actuacions que han de permetre l'increment de fonts alternatives de proveïment. Totes aquestes actuacions es realitzen amb la coordinació de les Administracions competents i, si s'escau, sota la tutela de les corresponents resolucions reglamentàries i administratives. Els sistemes de control de riscos del Grup Agbar es defineixen amb més detall a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

■ 10. Objectius i polítiques de gestió del risc financer

Els objectius principals de gestió del risc financer són assegurar la disponibilitat de fons per al compliment puntual dels compromisos financers i protegir el valor en euros dels fluxos econòmics i dels actius i passius del Grup. A la nota 5 de la memòria dels comptes anuals consolidats, s'exposa la política de gestió de riscos dissenyada pel Grup Agbar per assolir aquests objectius.

■ 11. Medi ambient i recursos humans

En el marc del moviment cap a un desenvolupament sostenible de la societat, el Grup Agbar tracta de donar exemple de màxima responsabilitat en totes les seves actuacions. El compromís en aquest sentit es concreta en la incorporació dels aspectes econòmics, mediambientals i socials en totes les activitats que el Grup desenvolupa.

El compromís amb el medi ambient, la recerca dels màxims estàndards de qualitat, l'avanç tecnològic i la voluntat de servei conformen les decisions del Grup en el progrés cap al desenvolupament sostenible.

Així, el Grup Agbar, a través de les seves fundacions i de les seves empreses, desenvolupa iniciatives que són coherents amb la promoció del desenvolupament sostenible. Per a això, i per tal de refermar la seva vocació de servei públic i la seva vinculació amb la societat, estableix col·laboracions amb entitats presents allà on desenvolupa les seves activitats.

L'Informe de Responsabilitat Corporativa del Grup Agbar reflecteix el comportament mediambiental, social i econòmic del Grup en el desenvolupament de les seves activitats. Per a això, es presenten indicadors i accions en aquests àmbits per als segments d'activitat d'Aigua i Salut.

El Grup Agbar ha estat capdavanter a materialitzar els principis de comportament de l'organització, i del conjunt dels seus professionals, en un Codi Ètic Corporatiu i de Conducta dels Professionals de les empreses del Grup Agbar. S'hi recullen els valors que identifiquen l'organització i s'estableixen uns preceptes sota els quals s'espera que se ceneixin les seves empreses i el seu equip humà, integrant-los en la presa de decisions, en les estratègies, en els processos i en les actuacions.

12. Informació addicional relativa a SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA, matriu del Grup Agbar, en compliment del que disposa l'article 116 bis de la Llei del Mercat de Valors

a) Estructura del capital

El capital social de la Companyia, que és de 149.641.707 euros, íntegrament subscrit i desemborsat, està integrat per 149.641.707 accions d'1 euro de valor nominal cadascuna, representades per mitjà d'anotacions en compte, totes elles d'una única classe, amb igualtat de drets i obligacions, admeses a negociació en les Borses de Valors de Barcelona, Madrid, i Bilbao, i integrades en el Sistema d'Interconnexió Borsària.

b) Restriccions a la transmissibilitat de valors

Les accions de SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA no estan afectades per cap restricció a la seva transmissibilitat, ni des del punt de vista legal, ni des del punt de vista estatutari.

c) Participacions significatives en el capital

D'acord amb les comunicacions rebudes per la Societat i amb el registre de participacions significatives de la CNMV, a 31 de desembre de 2007, les participacions significatives en el capital, directes o indirectes, eren les següents:

Nom o denominació social de l'accionista, particip directe o accionista principal en l'acció concertada en el cas de concert	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes o altres accions participants en el concert	% sobre total capital social
HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios ¹	79.161.456	5.327.579	56,461 %
Pontegadea Inversiones, SL ²	7.514.302	----	5,010 %
Credit Industriel et Commercial ³	----	4.691.300	3,135 %

¹ Segons comunicació de participacions significatives de 21 de desembre de 2007.

El detall de participacions indirectes és: Suez Environnement España, SLU, titular directe d'un 1,816 % i Critería CaixaCorp, SA, titular directe d'un 1,744 %. Segons consta a la comunicació de participacions significatives, HISUSA declara que Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA, en la seva condició d'accionistes directes d'HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, conjuntament amb les entitats Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Suez Environnement, SA van convenir a gestionar i exercir, de forma conjunta, el control sobre SGAB de forma concertada, a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB.

² Segons comunicació de participacions significatives de 19 de juny de 2006, Pontegadea Inversiones, SA participada en un 97,167% pel Sr. Amancio Ortega Gaona.

³ Segons comunicació de participacions significatives de 21 de desembre de 2007, però amb data registre d'entrada en CNMV de 2 de gener de 2008.

d) Restriccions al dret de vot

No hi ha en els estatuts de SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA cap restricció respecte al dret de vot, de manera que cada acció dóna dret a un vot, això sense perjudici dels supòsits legals en què es perd el dret de vot, com és el cas de les accions que estiguin en mora en el desemborsament de dividend passius, o en el cas d'accions en autocartera (queda en suspens el dret de vot).

Encara que no suposa pròpiament una restricció al dret de vot, els estatuts exigeixen a l'article 15 un mínim de tres-centes (300) accions per assistir a la Junta General. Els accionistes que no assoleixin aquest mínim poden agrupar les seves accions o delegar la seva representació en una altra persona que en un conjunt posseeixi i/o representi el mínim de 300 accions, i que les tinguin inscrites en els Registres a càrrec de la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors o organisme que el substitueixi, i de les entitats participants en aquests sistemes, amb cinc dies d'antelació a aquell en què hagi de celebrar-se la Junta.

e) Pactes parasocials

La Societat té coneixement del pacte parasocial, i de dues addendes a aquest pacte, que tot seguit es transcriuen, subscrit pels accionistes d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, participants en l'acció concertada, que, segons consta a la notificació de drets de vot atribuïts a accions en societats cotitzades, amb registre d'entrada a la CNMV de 25 de gener de 2008, és titular del 90,012 % de drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, segons el següent detall de participació de cadascun dels participants:

		%
Denominació social		
HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA		66,440
Critería CaixaCorp, SA		11,550
Suez Environnement, SA		10,206
Suez Environnement España, SLU		1,816
Suez , SA		0,000
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ('la Caixa')		0,000

Així mateix, la Societat ha tingut coneixement del contingut del fet rellevant núm. 90172 de 3 de març de 2008, pel qual es comunica que en data 27 de febrer de 2008 els participants en l'acció concertada posseeixen el 90 % dels drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, en haver alienat accions representatives d'un 0,01 % del capital social, que era necessari perquè, conforme al compromís assumit pels Oferents en el Fulllet Explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'Oferta, el percentatge de capital de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA en poder de tercers fos d'almenys el 10 %.

PACTE PARASOCIAL

En data 18 de juliol de 2006 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez, SA (SUEZ), Suez Environnement (SE), Suez Environnement España SL, societat unipersonal (SEE) i Caixa Holding, SA, societat unipersonal (CHD) (actual denominació social, Critería CaixaCorp, SA) van subscriure un pacte parasocial referent a la seva participació a HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S. A., que aleshores posseïa la titularitat del 47,19 % del capital social de Societat General d'Aigües de Barcelona, S. A.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 19 de juliol de 2006.

EXPOSEN

I.- Que en data 27 de desembre de 1991 LYONNAISE DES EAUX DUMEZ i "la Caixa" van signar uns acords (d'ara endavant, els 'ACORDS') que consideraven l'entrada de "la Caixa" en el capital de LYONNAISE ESPAÑA, SA que després passaria a denominar-se HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (d'ara endavant, HISUSA) i en la qual participarien LYONNAISE DES EAUX DUMEZ, amb un 51 % i "la Caixa", amb un 49 %.

II.- Que des d'aleshores, LYONNAISE DES EAUX DUMEZ ha tingut múltiples canvis amb la seva fusió amb COMPAGNIE FINANCIERE DE SUEZ i, posteriorment, amb diverses escissions, canvis que "la Caixa" declara conèixer.

Pel que ara importa, SUEZ és titular de la integritat del capital social de SE i aquesta, al seu torn, és titular de la integritat del capital social de SEE, societat que posseeix la titularitat del 51 % del capital social d'HISUSA.

Així mateix, actualment, la participació de "la Caixa" en HISUSA és indirecta, a través de CHD, societat íntegrament participada per "la Caixa", canvi que SUEZ declara conèixer.

III.- Que, a més, part dels ACORDS han estat modificats en la pràctica de manera consensuada, per la qual cosa les Parts estimen que convé donar per resolts els ACORDS i, partint de la situació actual, celebrar un nou acord que inclogui i reguli la seva relació per al futur com a accionistes d'HISUSA, (d'ara endavant, l'Acord').

IV.- Que els ACORDS no s'han fet encara públics d'acord amb el que disposa la Disposició Transitòria Tercera, primer apartat de la Llei 26/2003 de 17 de juliol.

Per tot el que s'ha exposat,

PACTEN

I.- Les Matrius, en reconèixer-se actualment com a Parts i successores legals en els ACORDS, encara que la participació en HISUSA la posseeixin de manera indirecta, acorden resoldre, deixant sense cap efecte d'ara endavant, i amb efectes des d'aquesta mateixa data els ACORDS.

II.- Les Matrius s'obliguen a mantenir la seva participació històrica i actual en el capital social d'HISUSA en una proporció d'un 51 % per a SUEZ i un 49 % per a "la Caixa".

III.- El Consell d'Administració d'HISUSA estarà integrat per quatre membres designats de forma paritària, i la designació del càrrec de President serà anual i rotatòria per a cadascun dels Socis. El President no tindrà vot de qualitat en cas d'empat.

IV.- Les Parts reconeixen el caràcter de Soci Industrial de SE a Societat General d'Aigües de Barcelona, SA a través d'HISUSA i, en conseqüència, afavoriran els intercanvis de cooperació tècnica, de bones pràctiques i de polítiques de recerca i desenvolupament entre ambdues companyies en el sector de l'aigua.

V.- Les Matrius es comprometen que els Socis no transfereixin, ni totalment ni parcialment, la seva participació accionarial actual a HISUSA, o aquella que tinguin en qualsevol moment, excepte acord previ, exprés i per escrit de l'altre Soci.

En cas de desacord, qualsevol de les Parts podrà sol·licitar la dissolució i liquidació d'HISUSA, segons el procediment descrit en el Pacte VIII d'aquest Acord.

VI.- En el supòsit de canvi de control de qualsevol de les Parts (exceptuant com a tal la nova estructura accionarial que resulti, si s'escau, de la fusió en curs entre SUEZ i Gaz de France), en un termini màxim de tres mesos des que aquest es produeixi efectivament, el Soci del grup no afectat per aquest canvi de control tindrà dret, però no estarà obligat, a exigir la dissolució i liquidació d'HISUSA conforme als principis (sense necessitat de seguir els terminis) establerts en el Pacte VIII d'aquest Acord.

VII.- Les Parts podran traspasar els seus drets i transferir les seves obligacions emanats d'aquest Acord a: (i) una filial seva participada al 100 %, amb solvència suficient per fer front a les obligacions traspassades, o (ii) una societat que sigui matriu propietària del 100 % de la respectiva Part, amb solvència suficient per fer front a les obligacions traspassades.

La condició de filial o matriu al 100 % haurà de mantenir-se durant tot el termini de vigència d'aquest Acord; en cas contrari, la Matriu de la Part cedent respondrà solidàriament per l'incompliment d'aquest.

En els altres casos de traspàs de drets i transferència d'obligacions serà requisit indispensable el consentiment exprés i per escrit de les Matrius, i podrà ser denegat sense expressió de cap causa.

Qualsevol traspàs de drets o transferència d'obligacions requerirà l'adhesió simultània escrita a aquest Acord per la nova Part.

VIII.- Qualsevol dels Socis podrà demanar, en qualsevol moment, la dissolució i liquidació d'HISUSA, i ho ha de requerir així per escrit a l'altre Soci.

Si aquesta petició es produís, cada Soci haurà de traslladar aquest requeriment al seu President en un termini no superior a 30 dies naturals, des que va efectuar o va rebre el requeriment de dissolució.

Els Presidents dels Socis disposaran d'un termini de tres mesos des que es va rebre el requeriment inicial per examinar la situació existent i si, segons el judici d'ambdós Socis, és convenient continuar amb aquest Acord.

En el supòsit que els Presidents dels Socis no assolixin un acord en aquest termini, cadascun dels Socis sotmetrà la qüestió al President de la seva Matriu, qui disposarà de tres mesos addicionals, des que finalitzin els tres mesos anteriors, per examinar la situació.

En tot cas, tret que hi hagi acord en sentit diferent, com a conseqüència de les converses entre els Presidents de les Matrius, que haurà d'ésser formalitzat per escrit dins el termini assenyalat de sis mesos, la dissolució s'haurà d'haver acordat abans que transcorrin nou mesos des que es va efectuar el requeriment inicial de dissolució.

En cas de portar-se a terme la dissolució i liquidació d'HISUSA, les Parts es comprometen a no pactar amb tercers nous acords relatius a Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en el termini d'un any natural a comptar de la data en què s'haguessin transferit les accions de la cartera d'HISUSA, excepte consentiment exprés i per escrit de les Matrius.

La dissolució i liquidació de HISUSA s'efectuarà d'acord amb els principis següents:

1º. Els actius en general es valoraran d'acord amb els criteris de valoració generalment acceptats a Espanya i les accions de societats que cotitzin a la Borsa es valoraran al canvi mitjà ponderat dels últims tres mesos anteriors a l'acord de dissolució i liquidació.

A aquest efecte es nomenarà una Comissió Paritària de Valoració i, en cas de desacord, serà designat per part de la Cambra de Comerç i Indústria de Ginebra (Suïssa), a iniciativa de qualsevol de les Parts, un àrbitre (no de Part) que valorarà sobre les bases abans exposades.

2º. En el moment de la liquidació, les accions i la tresoreria, si s'escau, que posseeixi HISUSA s'adjudicaran als Socis sobre la base de la participació accionarial a HISUSA que tinguin en aquest moment. Als efectes aclaridors, si HISUSA posseeix accions de més d'una companyia, les accions de cada companyia s'adjudicaran als Socis sobre la base de la participació accionarial a HISUSA que tinguin en aquest moment.

3º. La dissolució i liquidació podrà substituir-se per un altre procediment, sempre que els Socis hi estiguin d'acord.

4º. En tot cas es tindrà en compte el que disposa el següent Pacte IX d'aquest Acord.

IX.- Les Parts acorden que els costos fiscals derivats del Pacte VIII d'aquest Acord aniran a càrrec de cadascun dels Socis en proporció a la seva participació a HISUSA. La dissolució i liquidació podrà substituir-se per un altre procediment que pugui resultar menys costós, sempre que ambdues Parts hi estiguin d'acord. En particular, es pot plantejar la possibilitat de mantenir HISUSA, si cal, per al manteniment de la participació total o parcial d'un o d'ambdós socis, sempre que això no resulti més oneros per a cap dels Socis. En tot cas es tindrà en compte el que disposa el paràgraf següent.

Els costos fiscals corresponents a les plusvàlues latents a la cartera de valors de LYONNAISE ESPAÑA, SA (actualment HISUSA) que existien a 27 de desembre de 1991 seran assumits íntegrament per SUEZ, de forma directa o indirecta, en el moment en què es realitzin aquestes plusvàlues o que siguin fiscalment imputables, i amb independència dels altres resultats d'HISUSA.

Aquestes plusvàlues latents es calcularan multiplicant el nombre total d'accions de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA que integraven la cartera de LYONNAISE ESPAÑA, SA (actualment HISUSA) a 27 de desembre de 1991, per la diferència existent entre (i) el valor per acció de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA acordat per les Parts en aquesta data, és a dir, 20,735 euros; i (ii) el cost fiscal per acció d'aquesta cartera a 27 de desembre de 1991.

X.- Qualsevol litigi, conflicte o controvèrsia que sobre la validesa, interpretació, execució o compliment d'aquest Acord sorgís entre les Parts, serà resolt mitjançant un arbitratge de la Cambra de Comerç i Indústria de Ginebra (Suïssa), d'acord amb el Reglament Suís d'Arbitratge Internacional vigent en la data en què la notificació d'arbitratge sigui presentada conforme a aquest; les Parts s'obligaran a complir el laude arbitral que es dicti.

XI.- Les Parts acorden una vigència indefinida d'aquest Acord.

XII.- El règim de comunicació i publicitat d'aquest Acord serà el que s'estableix a la llei espanyola que les Parts declaren conèixer."

Addendes

1) Primera addenda

Amb data 21 de novembre de 2007 Suez, SA (SUEZ), Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement (SE), Suez Environnement España SL, societat unipersonal (SEE) i Criteria CaixaCorp, SA (d'ara endavant CRITERIA CAIXACORP) (anteriorment denominada Caixa Holding, SAU) van subscriure una addenda a l'Acord de 18 de juliol de 2006.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 21 de novembre de 2007.

" EXPOSEN

I.- Les Parts van subscriure en data 18 de juliol de 2006 un acord en relació amb la seva participació a HISUSA, que va ser comunicat i figura inscrit en els registres públics de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb data 19 de juliol de 2006 (d'ara endavant, l'Acord). Tret que s'indiqui el contrari, els termes que apareixen definits en aquesta addenda tindran el mateix significat que l'assignat a l'Acord.

II.- Que les Parts van acordar reforçar la seva presència a l'accionariat de SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA (SGAB), i a aquest efecte, i amb data 1 d'octubre de 2007, van formular una OPA conjunta per SE, SEE, CRITERIA CAIXACORP i HISUSA sobre el 100 % del capital de SGAB; van convenir igualment que, d'ara endavant, exercirien de forma concertada el control sobre SGAB.

III.- Que a l'efecte de complementar i quan calgui aclarir l'Acord, les Parts

ACORDEN

PRIMER.- Les Parts reconeixen i declaren que l'objecte exclusiu de l'Acord és regular la seva participació a SGAB a través d'HISUSA, tot això sense perjudici del que s'ha previst en el Pacte VIII de l'Acord.

SEGON.- Com a conseqüència de l'OPA conjunta sobre el 100 % del capital social de SGAB que SE, SEE, CRITERIA CAIXACORP i HISUSA han formulat, les Parts convenen a gestionar i exercir de manera conjunta, d'ara endavant, el control sobre SGAB, amb independència que el percentatge de participació de SE i CRITERIA CAIXACORP en HISUSA sigui el 51 % i el 49 %, respectivament, i sense perjudici igualment del reconeixement del caràcter de Soci Industrial de SE en SGAB, en els termes recollits en el Pacte IV de l'Acord. En conseqüència, les Parts exerciran els seus drets com a accionistes d'HISUSA, exclusivament pel que fa a la participació, actual o futura, d'aquesta en SGAB, com també els drets inherents a les seves respectives participacions directes i indirectes, actuals o futures, en SGAB, de forma concertada i a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB. D'acord amb el que s'estableix a l'Acord, el Consell d'Administració d'HISUSA estarà integrat per quatre membres designats de forma paritària, i la designació del càrrec de President serà anual i rotatòria per a cadascun dels seus accionistes. El President no té vot de qualitat en cas d'empat.

L'exercici concertat dels drets de les Parts, en la seva condició d'accionistes directes i indirectes de SGAB, acabarà amb la dissolució i liquidació d'HISUSA o la finalització del procediment que la substitueixi d'acord amb el Pacte VIII de l'Acord.

TERCER.- L'Acord es refereix únicament i exclusivament a la participació d'HISUSA en SGAB i no afecta cap altra participació sobre una altra societat que tingui o pugui tenir en el futur HISUSA; no hi haurà per tant cap d'acord addicional entre les Parts, i cadascuna d'elles tindrà total i absoluta autonomia quant a l'adquisició i gestió d'altres participacions.

Tret del que expressament sigui previst en aquest document, l'Acord romandrà inalterat en els seus termes originals, i les Parts ratificaran les seves respectives obligacions sota aquest Acord."

2) Segona addenda

Amb data 19 de desembre de 2007 Suez, SA (SUEZ), Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement (SE), Suez Environnement España SL, societat unipersonal (SEE) i Criteria CaixaCorp, SA (d'ara endavant, CRITERIA CAIXACORP) (anteriorment denominada Caixa Holding, SAU) i HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (HISUSA) van subscriure una segona addenda a l'Acord de 18 de juliol de 2006.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 19 de desembre de 2007.

“ EXPOSEN

I.- SEE i CRITERIA CAIXACORP, en la seva condició d'accionistes directes d'HISUSA (d'ara endavant, els 'Socis'), conjuntament amb les entitats SUEZ, "la Caixa" i SE, van acordar en data 21 de novembre de 2007 una Addenda (l'"Addenda") a l'acord subscrit el 18 de juliol de 2006 (conjuntament, l'"Acord"), en relació amb la seva participació directa i indirecta a SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA (SGAB).

II.- En virtut de l'Addenda, les Parts van convenir a gestionar i exercir de forma conjunta el control sobre SGAB. En conseqüència, les Parts van acordar exercir els seus drets com a accionistes d'HISUSA, exclusivament pel que fa a la participació, actual o futura d'aquesta en SGAB, com també els drets inherents a les seves respectives participacions directes i indirectes, actuals o futures, en SGAB, de forma concertada, a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB.

III.- A fi de desenvolupar i implementar l'esmentat concert sobre SGAB, les Parts

ACORDEN

Primer.- Les Parts acorden exercir els seus drets de vot com a accionistes de SGAB, en representació de la seva participació directa i indirecta, actual o futura, a SGAB, d'acord amb el procediment següent:

- (i) Quan es convoqui una Junta General de SGAB, el Consell d'Administració d'HISUSA acordarà el sentit del vot per la participació directa d'HISUSA a SGAB i designarà un representant (el "Representant") perquè acudeixi a l'esmentada Junta General de SGAB amb les oportunes instruccions de vot.
- (ii) Les Parts votaran per la seva participació directa a SGAB i per la participació que posseeixi qualsevol societat dels seus grups respectius a SGAB, en el sentit que hagi acordat el Consell d'Administració d'HISUSA.
- (iii) Les Parts designaran el mateix Representant perquè voti per les seves respectives participacions directes a SGAB, en idèntic sentit a l'acordat pel Consell d'Administració d'HISUSA.
- (iv) En el supòsit que el Representant rebí de qualsevol Part instruccions de vot diferents de les rebudes del Consell d'Administració d'HISUSA, el Representant no podrà votar per la participació directa a SGAB d'aquesta Part.

Segon.- En relació amb el Consell d'Administració de SGAB, les Parts acorden el següent:

- (i) Les Parts s'obliguen al fet que la designació dels Consellers dominicals de SGAB que corresponguin a la participació d'HISUSA i/o a la participació directa o indirecta de les Parts en SGAB sigui en tot moment paritària entre els grups encapçalats per SE i CRITERIA CAIXACORP.
- (ii) Els Socis acorden instar que els Consellers dominicals designats, directament i indirectament, per ells en el Consell d'Administració de SGAB consensuïn de forma prèvia a les sessions del Consell d'Administració de SGAB la seva posició respecte a cadascun dels punts de l'Ordre del Dia d'aquestes sessions, i han de consultar al soci que els ha designat qualsevol aspecte que sigui necessari per obtenir aquest consens.
- (iii) Tot això s'entén en tot cas sense perjudici del compliment dels deures i obligacions legals que són propis i inherents al càrrec de Conseller de SGAB i de la necessitat d'adequar en tot moment la seva actuació a l'interès social de SGAB.

Tercer.- Es fa constar que el que s'ha previst en els acords anteriors acabarà amb la dissolució i liquidació d'HISUSA o la finalització del procediment que la substitueixi, d'acord amb el Pacte VIII de l'Acord.

Quart.- Aquest acord es refereix únicament i exclusivament a la participació d'HISUSA i dels accionistes d'HISUSA en SGAB i no afecta cap altra participació sobre una altra societat que tingui o pugui tenir en el futur HISUSA; HISUSA i els seus accionistes tenen total i absoluta autonomia quant a l'adquisició i gestió d'aquesta participació diferent de SGAB.

Excepte en el que expressament es preveu en aquest document, l'Acord romandrà inalterat en els seus termes originals, i les Parts ratificaran les seves respectives obligacions sota aquest Acord. “

f) Normes aplicables al nomenament i substitució de membres del Consell i a la modificació dels Estatuts de la societat.

Les normes aplicables al **nomenament de Consellers i a la seva substitució** es troben contingudes en els articles 123, 126, 131, 137 i 138 de la Llei de Societats Anònimes i a l'article 23 dels Estatuts Socials, com també en els articles 16, 17, 18 i 19 del Reglament del Consell d'Administració.

Les normes contingudes a la Llei de Societats Anònimes que abans han estat esmentades es refereixen al fet que el nomenament d'Administradors correspon a la Junta General d'Accionistes, que el termini de durada del càrrec no pot excedir de 6 anys, al dret de separació dels Administradors per la Junta General en qualsevol moment, al sistema de representació proporcional i al nomenament per cooptació pel propi Consell d'Administració quan es produeixi una vacant i fins que es reuneixi la primera Junta General.

L'article 23 dels Estatuts Socials estableix:

"Article 23.-.- Nomenament de Consellers.

Correspon a la Junta General la determinació, entre el màxim i el mínim, del nombre exacte dels components del Consell d'Administració, com també el nomenament i la separació dels Consellers.

Per a l'elecció dels membres del Consell d'Administració, pel sistema de representació proporcional, s'establirà el que es disposa a l'article 137 del text refós de la Llei de Societats Anònimes i al Reial Decret 821/1991 de 17 de maig que el desenvolupa.

Els Consellers seran nomenats per un termini de 5 anys, sense perjudici que puguin ser reelegits una o més vegades per igual període.

Si durant el termini per al qual van ser nomenats els Consellers, es produeixen vacants, el Consell podrà designar entre els accionistes les persones que hagin d'ocupar-les fins que es reuneixi la primera Junta General.

A aquests efectes, el termini de durada del càrrec de conseller finalitzarà el dia en què se celebri la Junta General Ordinària de l'any en què es compleixi el termini estatutari de cinc anys, o el dia en què finalitzi el termini per a la seva celebració sense haver-se celebrat aquella, tret que amb anterioritat, dins el referit any i una vegada vençut el termini de durada del càrrec, se celebri una Junta General; en aquest moment es produirà la finalització."

Els estatuts de la societat no exigeixen cap quòrum especial diferent dels establerts a la Llei per al nomenament i cessament de consellers.

L'article 16 del Reglament del Consell d'Administració es refereix al nomenament de consellers, i assenyala que seran nomenats per la Junta General o pel Consell d'Administració, de conformitat amb el que s'ha previst a la Llei de Societats Anònimes i en els Estatuts, i estableix que les propostes que el Consell sotmeti a consideració de la Junta General en matèria de nomenaments de consellers i les decisions de nomenament, en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, hauran d'estar precedides de la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions quan es tracti de consellers independents i d'un informe en el cas dels restants consellers.

L'article 17 del Reglament del Consell estableix que el Consell i la Comissió de Nomenaments i Retribucions procuraran que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de reconeguda solvència, competència i experiència i hauran d'extremar el rigor en relació amb les persones proposades com a Consellers independents. Així mateix, s'inclouen els requisits que han de concórrer en els Consellers independents, d'acord amb el contingut de la definició que de Consellers independents es faci en el Codi Unificat de Bon Govern.

L'article 18 del Reglament del Consell es refereix a la durada del càrrec de Conseller, d'acord amb el que disposa l'article dels Estatuts Socials que abans s'ha transcrit i disposa que quan, previ informe de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració entengui que es posen en risc els interessos de la Societat, el Conseller que acabi el seu mandat, o per qualsevol altra causa cessi l'exercici del seu càrrec, no podrà prestar serveis a una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat durant el termini que s'estableixi, i que en cap cas no serà superior a dos anys.

L'article 19 del Reglament de Consell disposa, a més, que els Consellers cessaran el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General fent ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament i que els Consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si aquest ho considera convenient, la corresponent dimissió en els casos següents:

- a) Quan cessin els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a Conseller;
- b) Quan es vegin sotmesos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos;
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les Autoritats supervisores; i
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat o quan desapareguin les raons per les quals van ser nomenats. S'entendrà que es produeix aquesta última circumstància respecte d'un Conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos de la qual representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels seus Consellers dominicals.

Quant a la **modificació d'Estatuts**, les normes aplicables es troben regulades en els articles 144 a 170 de la Llei de Societats Anònimes i a l'article 14 dels Estatuts Socials, que es limita a establir el quòrum reforçat de la Junta General d'Accionistes en els termes que resulten de la normativa legal.

Això significa que per modificar els Estatuts la Junta General ha de reunir-se amb un quòrum d'assistència del 50% del capital en primera convocatòria i del 25 % en segona convocatòria, i que quan els accionistes concurrents no representin el 50 % del capital, el quòrum de votació és de 2/3 del capital present a la Junta. A més, el Consell en proposar la modificació d'Estatuts ha d'elaborar la proposta del nou text i elaborar un informe que ha de posar-se a disposició dels accionistes en convocar la Junta.

g) Poders dels membres del Consell d'Administració i en particular dels relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions

El President del Consell d'Administració, el Sr. Jordi Mercader Miró, té delegades totes les facultats del Consell, excepte aquelles que per Llei o Estatuts siguin indelegables, i cap altre membre del Consell no té altra delegació de facultats sense perjudici de la delegació de facultats a la Comissió Executiva.

I.- En particular, i pel que fa a la possibilitat d'emetre accions, el Consell d'Administració com a tal està facultat per la Junta General d'Accionistes per acordar ampliacions de capital a l'empara de l'article 153.1b) de la Llei de Societats Anònimes; el Consell d'Administració pot delegar en la Comissió Executiva aquesta facultat.

Així mateix, i en relació amb l'exercici d'aquesta facultat d'ampliar el capital social, el Consell està facultat per excloure el dret de subscripció preferent, quan l'interès de la societat així ho exigeixi, complint el que disposa l'article 159.2 de la Llei de Societats Anònimes.

Aquestes delegacions es van concedir a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 30 de maig de 2003 per un termini màxim de cinc anys, i a 31 de desembre de 2007 el saldo romanent de l'autorització concedida era de 66.376.330 euros.

II.- La Junta General d'Accionistes de 20 de maig de 2003 també va autoritzar el Consell d'Administració perquè pogués emetre obligacions convertibles i/o canviabls en accions fins a una xifra total en conjunt de 500 milions d'euros, en un termini de cinc anys.

Així mateix, es va facultar el Consell perquè pogués excloure el dret de subscripció preferent en l'emissió d'obligacions convertibles. La Junta va autoritzar també el Consell perquè pogués delegar alhora en la Comissió Executiva i/o en el President.

El Consell no ha fet ús de l'autorització concedida per la Junta per emetre obligacions convertibles.

III.- La Junta General d'Accionistes de 19 de maig de 2006 va acordar circumscriure l'autorització concedida al Consell d'Administració en la Junta d'Accionistes de 30 de maig de 2003 per a l'emissió d'obligacions o altres valors de renda fixa, a les emissions convertibles i/o canviabls en accions de la pròpia Societat. En aquest acord es manté la xifra prevista de fins a 500 milions d'euros, com també el termini previst de cinc anys, i es concedeix una nova i independent autorització al Consell d'Administració, perquè aquest pugui delegar, perquè pugui acordar, en una o diverses vegades, l'emissió de qualsevol classe de valor de renda fixa o instrument de deute, excepte emissions convertibles i/o canviabls en accions de la pròpia Societat. Per a aquestes s'establirà l'autorització específica sobre aquestes -, en qualsevol de les formes admeses en Dret, i entre elles, pagarés, cèdules, warrants, participacions preferents, obligacions, bons, de qualsevol classe, inclosos subordinats, simples o amb garantia de qualsevol classe, directament de la pròpia Societat o bé a través de societats instrumentals, i en aquest cas també, amb garantia o sense de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, fins a un límit en total de 3.000 milions d'euros, o el seu contravalor en divises, sempre que no se sobrepassin els límits legals que resultin aplicables, si s'escau, i tant mitjançant emissions definitives, com ampliant altres anteriors, autoritzacions o programes.

A l'efecte de l'autorització i dels seus límits, les emissions de pagarés i altres instruments de deute de venciment no superior a divuit mesos es computaran per l'import del saldo viu existent en cada moment.

L'autorització es va concedir per un termini de cinc anys i en qualsevol cas els programes de pagarés s'entendran a càrrec de l'autorització vigent quan s'aprovin, si bé les seves renovacions s'imputaran a l'autorització vigent en el moment en què aquestes es produeixin.

El Consell no ha fet ús d'aquesta autorització concedida per la Junta.

IV.- Pel que fa a la compra d'accions de la companyia, la Junta General d'Accionistes celebrada el passat dia 29 de juny de 2007 va autoritzar el Consell d'Administració perquè aquest per si mateix, o a través dels seus delegats a apoderats, de forma directa en nom de la Societat, o bé indirectament mitjançant una Societat dominada, pogués adquirir derivativament accions de la companyia, sota la modalitat de compravenda o permuta, o qualsevol altra permesa per la Llei, fins a un saldo màxim de 7.482.085 accions, a un preu valor que no excedia en més d'un 15 % o menys un 15 % el preu de tancament de cotització del dia anterior, tenint aquesta autorització una durada màxima de 18 mesos, a comptar des de l'adopció de l'acord per la Junta.

h) Acords significatius de la Societat que entren en vigor, siguin modificats o concloguin en cas de canvi de control de la Societat a partir d'una oferta pública d'adquisició i els seus efectes, excepte quan la seva divulgació resulti seriosament perjudicial per a la Societat

La Societat no té conclòs cap acord, que entri en vigor, sigui modificat o finalitzi, en cas de canvi de control a Societat, a partir d'una oferta pública d'adquisició.

i) Acords entre la Societat i els seus càrrecs d'administració i direcció o empleats que disposin indemnitzacions quan aquests dimitixin o siguin acomiadats de manera improcedent, o si la relació laboral arriba al seu fi amb motiu d'una oferta pública d'adquisició

La Societat no té amb els seus administradors cap acord que disposi el pagament d'indemnitzacions quan aquests cessin els seus càrrecs.

La Societat té acords amb els càrrecs de direcció, la relació laboral dels quals és regulada pel Reial Decret 1382/1985 que tracta la relació laboral de caràcter especial del personal d'alta direcció, segons el qual i a l'empara del que s'ha disposat en aquesta normativa, en els supòsits en què aquests siguin acomiadats de manera improcedent, tenen dret a una indemnització de l'import de 2 anys de la seva retribució anual, més una altra quantitat igual a l'import d'una anualitat per la clàusula de no concurrència durant un any després del cessament.

A 31 de desembre de 2007, cinc són les persones d'alta direcció amb contracte d'alta Direcció que tenen clàusula d'indemnització en els termes abans exposats i, a més d'això, una d'aquestes persones té també una clàusula que el faculta per resoldre unilateralment el contracte en cas de canvi de president o canvi de control de la companyia; la resta, encara que no hi hagi un acord exprés respecte d'això, segons l'article 10 del Reial Decret 1382/1985, té dret a extingir el contracte amb la indemnització pactada per al cas de desistiment unilateral de l'empresari en els supòsits previstos en aquest article que es poden sintetitzar en: a) modificació substancial de les condicions de treball en perjudici de la seva formació professional, la seva dignitat o amb transgressió de la bona fe per part de l'empresari; b) falta de pagament del salari o retard continuat; c) incompliment greu de les seves obligacions per l'empresari, i d) successió d'empresa o canvi de titularitat d'aquesta que tingui per efecte una renovació en els seus òrgans rectors o en el contingut i plantejament de la seva activitat principal.

Al dia d'elaboració d'aquest Informe, 28 de març de 2008, s'ha concretat la baixa d'un dels cinc directius i, a més, el 31 de març de 2008 produirà efecte la baixa del Directiu amb el contracte que conté la clàusula especial al qual s'ha fet referència. Per tant, restaran tres Alts Directius que tenen els contractes que inclouen clàusules d'indemnització.

La resta d'empleats té dret a les indemnitzacions establertes a la legislació laboral en els supòsits que s'hi inclouen.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

HOLDING I SOCIETATS CORPORATIVES

* Agbar Capital, SA Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	61	136	(152)	45	----	100	----
* Agbarex SL, Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	9.210	23.758	14.531	18.418	6.372	100	----
* Fundació Agbar, Centre d'Estudis i Investigació del Medi Ambient Ctra. Sant Joan Despi, núm. 1 08940 Cornellà de Llobregat		1.022	68	----	----	----	100	----
* Agbar Servicios Compartidos, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	5.121	5.553	431	10.306	----	100	----
** Comagua, Comercial de Aguas SA Alona, 33 03007 Alicante		1.710	4.862	2.580	----	----	----	75
* Agbar Global Market, SA, Sociedad Unipersonal Girona, 176 Barcelona	F	5.054	8.171	5.860	18.103	----	100	----
** INUSA Sociedad de Inmuebles, SA Ava. Ricardo Soriano, 72, 4ª D 29600 Marbella (Malaga)		2.000	(524)	(173)	----	----	----	50
* Agbar International BV Strawinskylaan, 3105 1077 ZX Amsterdam (Holanda)		18	2.168	536	2.025	----	100	----

AIGÜA I SANEJAMENT

NACIONAL

* Agbar Mantenimiento, SA Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	F	2.193	3.726	3.377	5.278	2.833	100	----
* Aquagest Levante, SA Los Doscientos, 6, Entlo. C, esc. Izqda 03007 Alicante	F	11.055	12.247	11.255	6.738	14.526	100	----
** Ingeniería, Tecnología y Servicios del Agua y Medio Ambiente, SL, Sociedad Unipersonal (SEDELAM) Ntra. Sra. de los Buenos Libros, 3 30008 Murcia	F	301	193	401	----	----	----	100
* Aquagest Región de Murcia, SA Ntra. Sra. de los Buenos Libros, 3 30008 Murcia	F	8.085	7.909	6.541	16.059	458	100	----
* CETaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundación Privada Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona		500	----	----	----	----	80	----
* Interagua, Servicios Integrales del Agua, SA, Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	774	6.491	1.471	15.556	----	100	----
* Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA (SEARSA) Bruc, 49, 3º 1º 08009 Barcelona		2.062	692	285	3.195	76	100	----

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP

			Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
			Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
*	SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	110.445	49.950	24.469	126.427	17.387	100	----
**	Aguas Término de Calvià, SA Gran Via Puig de Castellet, 1 Complejo Boulevard, Bloque 3, local 2 Santa Ponça 07180 Calvià (Mallorca)	F	150	1.284	166	----	----	----	80
***	Aigua de Rigat, SA Comarca, 47 08700 Igualada (Barcelona)		666	4.075	853	----	----	----	68
***	Construccions i Rebaixos, SL Comarca, 47 08700 Igualada (Barcelona)	F	61	732	399	----	----	----	100
**	Aigües Sant Pere de Ribes, SA Onze de setembre, 4 bjs. Drcha. 08810 Sant Pere de Ribes (Barcelona)	F	1.000	266	232	----	----	----	97
**	Anaigua, Companyia d'Aigües de l'Alt Penedès i l'Anoia, SA, Societat Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	767	(87)	(51)	----	----	----	100
**	Aquagest Sur, SA Avda. Luis de Morales, 32, Edificio Fórum, Planta 4 M6 41018 Sevilla		82.151	4.611	3.560	----	----	----	50
**	Netaigua Serveis de l'Aigua, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	100	(1)	(13)	----	----	----	100
**	Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	29.482	29.478	8.298	----	----	----	100
**	Aqua/plan, SA Avda. Diagonal, 211, 4ª 08018 Barcelona		377	1.657	167	----	----	----	100
***	Asturagua, SA Marqués de Santa Cruz, 10, 3º 33007 Oviedo (Asturias)		362	2.231	1.258	----	----	----	50
***	Aguas del Norte, SA (ANSA) Avda. Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29- 6º, 48014 Bilbao	F	1.743	(390)	158	----	----	----	100
***	Aguas de Valladolid, SA General Ruiz, 1 47004 Valladolid	F	12.000	(1.160)	(79)	----	----	----	100
***	Gestión de Aguas de Aragón, SA Comuneros de Castilla, 1 50001 Zaragoza	F	570	661	(157)	----	----	----	100
***	Canaragua, SA Avda. Manuel Hermoso Rojas, 4, 1ª Oficinas 6-7. 38003 Sta. Cruz de Tenerife	F	2.404	59.083	6.446	----	----	----	90
****	Pozos y Recursos del Teide, SA San Agustín, 8 38201 La Laguna (Sta. Cruz de Tenerife)	F	70	1.496	94	----	----	----	90

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



ANNEX I SOCIETATS DEL GRUP			Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
			Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
INTERNACIONAL									
Regne Unit									
*	Bristol Water Group, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	1.401	51.008	(5.652)	256.623	8.595	100	----	
**	Bristol Water Holding, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	10.113	11.822	619	----	----	----	100	
***	Bristol Water Core Holding, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	8.089	----	----	----	----	----	100	
****	Bristol Water, plc PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	8.089	90.480	25.256	----	----	----	100	
***	Verdan Group, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	1.061	(631)	1.203	----	----	----	100	
****	Bristol Water Services, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	0	(1.079)	55	----	----	----	100	
Centreamèrica									
*	Interagbar de México, SA de CV Avda.Hidalgo, 107- Centro Histórico Delegación Cuauhtemoc 06300 México Distrito Federal	2.550	1.398	1.122	4.612	577	100	----	
Sudamèrica									
*	Agbar Chile, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	239.102	133.991	30.728	126.510	----	44	56	
**	Cía. Hisp. Amer. Serv., SA (CHAS) Avda.Isidora Goyenechea, 3642 piso 4 Las Condes-Santiago de Chile (Chile)	660	399	(8)	----	----	----	50	
***	Brisaguas, SA Avda.Isidora Goyenechea, 3642 piso 4 Las Condes-Santiago de Chile (Chile)	2.111	(548)	(93)	----	----	----	26	
*	Agbar Latinoamérica, SA Isidora Goyenechea N°2939 Depto11 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	55	33.992	6.508	57	----	100	----	
***	Agbar ConoSur, Ltd. Isidora Goyenechea N°2939 Depto11 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	167.028	33.583	16.122	----	----	----	100	
**	Inversiones Aguas del Gran Santiago, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	306.487	142.489	39.240	----	----	----	100	
***	Inversiones Aguas Metropolitanas, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	557.007	60.900	58.736	----	----	----	57	
****	Aguas Andinas, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	179.247	201.597	119.801	----	----	----	28	
*****	Análisis Ambientales, SA Camilo Henriquez, 540 Puente Alto (Santiago de Chile)	305	704	1.141	----	----	----	28	
*****	Eco-Riles, SA Avda.Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	372	2.781	1.764	----	----	----	28	

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP

		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
		Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
*****	Gestión y Servicios, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	828	101	1.752	----	----	----	28
*****	Aguas Manquehue, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	9.706	10.657	3.459	----	----	----	28
*****	Aguas Cordillera, SA Presidente Balmaceda 1398 Santiago de Chile (Chile)	190.645	(70.326)	24.196	----	----	----	28
*****	Aguas Los Dominicos, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	3.341	4.785	1.600	----	----	----	68

SALUT

*	Compañía de Seguros Adeslas, SA Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	66.696	146.517	68.160	55.380	24.040	55	----
**	Adeslas Dental, SA Sociedad Unipersonal Joaquín Costa, 35 28002 Madrid	443	773	1.275	----	----	----	55
**	General de Inversiones Alavesas, SL Plaza Amárica, 4 01005 Vitoria	1.200	----	23	----	----	----	55
**	General de Inversiones Tormes, SA Arco, 7-9 Salamanca	5.000	(440)	(185)	----	----	----	55
**	Granada Salud, SA Pedro Antonio de Alarcón, 60 bajo 18002 Granada	313	110	1	----	----	----	55
**	Grupo Iquimesa, SL, Sociedad Unipersonal Plaza Amárica, 4 bajos 01005 Vitoria	6.912	33.345	1.982	----	----	----	55
***	Iquimesa Servicios Sanitarios, SL Sociedad Unipersonal Plaza Amárica, 4 bajos 01005 Vitoria	1.276	5.411	178	----	----	----	55
**	Infraestructuras y Servicios de Alzira, SA Carretera de Corbera KM. 1 46600 Alzira - Valencia	1.250	669	241	----	----	----	28
**	UMR, SL Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	8.889	45.166	4.900	----	----	----	55
***	Alianza Médica Leridana, SA Bisbe Torres, 13 25002 Lleida	1.418	978	71	----	----	----	47
***	Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, SA Doctor Gómez Ulla, 15 03013 Alicante	3.065	3.603	1.514	----	----	----	41
****	Hemodinámica Intervencionista de Alicante, SA Doctor Gómez Ulla, 15 03013 Alicante	270	248	154	----	----	----	27
****	Tomografía Axial Computarizada de Alicante, SA Pl. Dr Gómez Ulla 15 03013 Alicante	467	887	67	----	----	----	23

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
		Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
***	Centro Médico de Zamora, SA Rda. San Torcuato, 15 49006 Zamora	325	(10)	(450)	----	----	----	45
***	CLINSA, SA Arturo Soria, 103 28043 Madrid	7.020	1.109	2.333	----	----	----	53
***	Clínica Parque San Antonio, SA Avda. Pintor Sorolla, 2 29016 Málaga	3.104	776	404	----	----	----	54
****	Unidad de Radiología Cardiovascular Andaluza, SA Avda. Pintor Sorolla, 2 29016 Málaga	138	1.281	536	----	----	----	28
***	Gestión Sanitaria Gallega, SL, Sociedad Unipersonal Vía Norte, 54 36206 Vigo (Pontevedra)	1.522	4.116	1.410	----	----	----	55
***	Plaza Salud 24, SA Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	226	180	389	----	----	----	27
***	Sanatorio Nuestra Señora de la Salud de Granada, SA Ntra. Sra. De la Salud s/n 18014 Granada	2.848	149	693	----	----	----	55
***	Sanatorio Virgen del Mar-Cristóbal Castillo, SA Ctra. Mami, Km 1 s/n 04120 Almería	213	4.079	1.950	----	----	----	54
***	UMR Canarias, SL, Sociedad Unipersonal Perojo, 6 Las Palmas de Gran Canaria	2.000	7.989	(667)	----	----	----	55
****	Clínica Santa Catalina, SA León y Castillo, 292 Las Palmas de Gran Canaria	1.679	11.713	1.033	----	----	----	49
****	Limpieza y Mantenimiento Hospitalarios, SL Perojo, 6 Las Palmas de Gran Canaria	3	58	1	----	----	----	49

ALTRES

*	Agencia Servicios Mensajería, SA F Miguel Fleta, 14 -16 28037 Madrid	3.065	97	(757)	1.948	----	80	----
**	ASM Transporte Urgente Andalucía, SA Lima 7 29006 Málaga	121	406	7	----	----	----	56
**	Mallorca Servicios Mensajería, SL Gremi Forners, 16 Pol. Ind. Son Castelló 07009 Palma de Mallorca	10	174	(44)	----	----	----	56
*	Aguas de Levante, SA (ADL) F Avda. Diagonal, 211 Barcelona	1.688	560	222	2.464	232	100	----
*	Tribugest, Gestión de Tributos, SA Avda. Diagonal, 309, 2º A 08013 Barcelona	1.470	(481)	972	1.177	----	60	----

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES



Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

AIGÜA I SANEJAMENT

***	Aguas de Albacete, SA Avda Isabel la Católica, 4 bajos 02005 Albacete	7.500	9	175	45	----	----	74
****	Aguas de Arona, SA Plaza del Cristo de la Salud, 1 38640 Arona (Santa Cruz de Tenerife)	781	69	33	----	----	----	74
**	Aguas de Cieza, SA José Pérez Gómez, 2 bis 30530 Cieza - Murcia	1.503	123	183	----	----	----	49
	Aguas de Lucena, SL Avda. del Parque, 41 14900 Lucena (Córdoba)	2.195	----	(59)	----	----	----	25
****	Aguas de Telde, Gestión Integral del Servicio, SA. Los Músicos, s/n, Desaladora de Agua de Mar Salinetas 35200 Telde - Gran Canaria	7.020	(1.777)	118	----	----	----	45
**	Aguas del Arco Mediterráneo, SA Caballero de Rodas, 22 03180 Torrevieja - Alicante	1.803	2.885	1.729	----	----	----	74
**	Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAEM) Alona, 31-33 03007 Alicante)	15.887	12.702	4.352	----	----	----	50
***	Aguas Vega-Sierra Elvira, SA (AGUASVIRA) Plaza Cuba, s/n Edificio Tres Coronas 18230 Atarfe - Granada	1.202	220	1.438	----	----	----	20
***	Aguas y Saneamientos de Torremolinos, SA (ASTOSAM) Loma de los Riscos, 2 29620 Torremolinos	2.344	1.215	956	----	----	----	25
***	AIE Bahía Gaditana Carretera Nacional IV Km 683 11100 San Fernando (Cádiz)	4.058	----	583	----	----	----	11
**	Aigües de l'Alt Empordà, SA (ADAMSA) Lluís Companys, 43 17480 Roses (Girona)	60	12	95	----	----	----	49
**	Aigües de Cullera, SA Plaza de la Sal, 4 46400 Cullera (València)	1.893	379	254	----	----	----	48
*	Aigües de Segarra-Garrigues, SA Pl. del Carme, 15, 1r, 1ª 25300 Tarrega (Lleida)	30.000	(1.641)	360	6.309	----	22	----
**	Aigües d'Osona, SA Bisbe Morgades, 46 entlo. 2 08500 Vic (Barcelona)	60	20	(14)	----	----	----	46
**	Aigües Municipals de Paterna, SA Plaza Ingeniero Castells, 1 46980 Paterna (Valencia)	2.116	6	113	----	----	----	49
**	Aigües i Sanejament d'Eix, SA Joan Carles I, 53 bajos 03202 Elche - Alicante	12.261	356	1.501	----	----	----	49
*	Clavegueram de Barcelona, SA (CLABSA) Acer, 16 08038 Barcelona	3.606	608	939	1.947	536	54	----
**	Companyia d'Aigües de Palamós, SA Pl. Padró, 1 17230 Palamós Girona	1.969	411	88	----	----	----	56

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES

		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
		Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
**	Conducció del Ter, SL (CONTER) Bourg de Peaje, 89-97 17220 Sant Feliu de Guíxols (Girona)	18	4	122	----	----	----	48
**	Depuradores d'Osona, SL Historiador Ramon d'Abadal i de Vinyals, 5 08500 Vic (Barcelona)	210	46	576	----	----	----	25
**	Drenatges Urbans del Besòs, SL Avinguda Sant Julià, 241 08400 Granollers (Barcelona)	300	51	38	----	----	----	50
**	Aguas de Jumilla, SA Avenida de Levante, 32 30520 Jumilla (Murcia)	601	114	234	----	----	----	49
**	Aguas de Lorca, SA Príncipe Alonso, 2 30800 Lorca - Murcia	3.005	574	1.409	----	----	----	49
***	Aguas de Montilla, SA Antonio Gala, 2 14550 Córdoba	1.000	25	(19)	----	----	----	25
	E.M. d'Aigües de la Costa Brava, SA Plaza Josep Pla, 4 3r, 1ª 17001 Girona	600	20	665	----	----	----	42
**	Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, SA (EMARASA) Alona, 31-33 03007 Alicante	1.965	1.724	1.225	----	----	----	50
**	Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, SA Placeta de l'Era, 12 46900 Torrent (València)	1.803	314	475	----	----	----	49
***	Empresa Municipal de Abastecimiento y Saneamiento de Granada, SA (EMASAGRA) Molinos, 58-60 18009 Granada	2.656	1.451	3.009	----	----	----	24
**	Empresa Municipal de Aguas y Saneamiento de Murcia, SA (EMUASA) Plaza Circular, 9 30008 Murcia	6.087	7.645	4.380	----	----	----	49
**	Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, SA (EMATSA) Muntanyeta de Sant Pere i Sant Pau, s/n 43003 Tarragona	361	1.817	3.863	----	----	----	49
*	Girona, SA Travessia del Carril, 2 6è-3a 17001 Girona	1.200	2.072	503	630	57	31	----
*	Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA Societat, 26 08221 Terrassa (Barcelona)	4.856	13.958	1.769	3.542	339	32	----
**	Secomsa Aigües, SL Raval de Gràcia, 38 43850 Cambrils	6	2.501	(165)	----	----	----	49
**	Empresa d'Aigües i Serveis de Cervera i la Segarra, SL Plaça Major, 1 baixos 25200 Cervera - Lleida	118	942	89	----	----	----	49
**	Sorea Rubatec AIE Paseo de Sant Joan, 43 bajos 08009 Barcelona	240	----	316	----	----	----	45
***	Simmar, Serveis Integrals del Maresme, SL Plaça Miquel Biada, 1 08302 Mataró (Barcelona)	301	61	374	----	----	----	36

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES



		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
		Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
**	Sorea-Searsa-Aqualia AIE Conde de Jaruco - Deurado 17310 Lloret de Mar	400	----	120	----	----	----	63
**	Sermubeni, SA José Antonio, 4 30130 Beniel (Murcia)	1.261	(69)	74	----	----	----	49
***	Teidagua, SA San Agustín, 8 38201 La Laguna - Sta. Cruz de Tenerife	4.129	209	1.283	----	----	----	50

INTERNACIONAL

Centreamèrica

**	Aguas de Saltillo, Sociedad Anónima de Capital Variable De la Fuente, 433 Zona centro 25000 Saltillo Coahuila (Méjico)	12.764	1.051	2.307	----	----	----	49
****	Sociedad Concesionaria para la Gestión y Fomento de los Servicios de Acueducto, Alcantarillado, Saneamiento y Drenaje Pluvial, S. A. (Aguas de la Habana) Fomento, s/n, esq. Recreo y Suarte Palatino Cerro La Habana (Cuba)	5.434	69	464	----	----	----	41

Sudamèrica

*	Aguas de Cartagena, SA, ESP (ACUACAR) Edif. Chabacú, Piso 2 Torices Sector Papayal, Carrera 13B, 26-87 Cartagena de Indias (Colombia)	9.791	2.600	3.507	3.056	959	46	----
*	Aguas Argentinas, SA Cerrito, 388 planta 1a. Buenos Aires (Argentina) CP1010	34.375	(95.584)	(20.572)	----	----	25	----
*	Aguas Provinciales Santa Fe, SA 9 de julio, 2824 1r piso 3000 Santa Fe (Argentina)	12.935	(59.340)	(10.279)	----	----	26	----
*	Aguas Cordobesas, SA La voz del interior, 5507 Córdoba (Argentina) H5008HJY	6.467	(4.929)	902	----	----	5	----
****	Empresa Depuradora de Aguas Servidas (EDAS) Avda. Isidora Goyenechea, 3477, piso 19 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	7	(12)	498	----	----	----	50

Xina

*	Jiangsu Water Company Limited 12th Floor, Ruttonjee House, 11 Duddell Street, Central Hong Kong (China)	4.465	----	----	14.282	----	49	----
---	---	-------	------	------	--------	------	----	------

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES



Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

SALUT

****	Iquimesa Seguros de Salud, SAU Pza.Amarica, 3 Bajos 01005 Vitoria	1.055	684	2.613	----	----	----	19
***	Igualatorio Médico Quirúrgico, SA de Seguros y Reaseguros Máximo Aguirre, 18 48011 Bilbao	15.195	34.468	13.514	----	----	----	19
***	Lince Servicios Sanitarios, SA Plaza de Cervantes, 6-7º 13001 Ciudad Real	660	6.431	(469)	----	----	----	16
***	Lince Asistencia Médica y Hospitalaria, SL Sociedad Unipersonal Alisos, 19 13002 Ciudad Real	400	(830)	(750)	----	----	----	16
***	Seguro Colegial Médico Quirúrgico, SA Alarcos, 3 entresuelo 13001 Ciudad Real	2.106	4.249	(1.285)	----	----	----	16
**	Salamanca Laboratorio Clínico, SA Pozo Hilera, 6 37002 Salamanca	75	1.655	237	----	----	----	11
**	Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, SA Paseo de la Estación, 40 23008 Jaén	103	3.215	48	----	----	----	21

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

02/2

Comptes anuals individuals i informe de gestió_



Balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006

- 1 Activitat de la Societat
- 2 Bases de presentació dels comptes anuals
- 3 Distribució de resultats i dividendes
- 4 Normes de valoració
- 5 Immobilitzacions immaterials
- 6 Immobilitzacions materials
- 7 Immobilitzacions financeres i inversions financeres temporals
- 8 Fons propis
- 9 Altres provisions
- 10 Deutes amb entitats de crèdit
- 11 Deutes amb empreses del Grup i Associades
- 12 Situació fiscal
- 13 Compromisos adquirits i altres garanties
- 14 Ingressos i despeses



- 15 Retribucions i compromisos amb els membres del Consell d'Administració
- 16 Informació conforme a l'article 114 de la Llei del Mercat de Valors introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol
- 17 Informació conforme a l'article 127 ter. 4 de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol
- 18 Informació sobre medi ambient
- 19 Situació de les inversions en negocis d'aigua a l'Argentina
- 20 Fets posteriors
- 21 Quadre de finançament

Informe de gestió corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2007

Annexos



Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
Espanya

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

Als Accionistes de
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

1. Hem auditat els comptes anuals de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A., que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2007 i el compte de pèrdues i guanys i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i del quadre de finançament, a més de les xifres de l'exercici 2007, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2007. Amb data 30 de març de 2007 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2006, en el qual vam expressar una opinió favorable.
3. D'acord amb la legislació vigent, la Societat, com a capçalera de grup, està obligada, en complir determinats requisits, a formular separatament comptes anuals consolidats, preparats d'acord amb Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), sobre les quals hem emès el nostre informe d'auditoria favorable en aquesta mateixa data. D'acord amb el contingut d'aquests comptes anuals consolidats preparats conforme a les NIIF-UE (Nota 4c), el patrimoni net consolidat de la Societat Dominant és de 1.971 milions d'euros, el resultat net de l'exercici atribuït a la Societat Dominant és de 353 milions d'euros i el volum total d'actius i de xifra de negocis són de 5.951 i 2.771 milions d'euros, respectivament.
4. Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts de l'exercici 2007 expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. a 31 de desembre de 2007 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats que guarden uniformitat amb els aplicats l'exercici anterior.

5. L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2007 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de la Societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2007. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la Societat.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Rafael Abella

31 de març de 2008

BALANÇOS DE SITUACIÓ SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA
A 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

ACTIU

(Dades en milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Immobilitzat		
Immobilitzacions immaterials (Nota 5)	39.664	42.735
Concessions, patents, llicències, marques i similars	7.255	7.253
Fons de comerç de fusió	53.310	53.310
Aplicacions informàtiques	55.369	53.286
Drets sobre actius cedits en ús	1.845	1.791
Drets sobre béns en actius en lloguer	39.049	36.630
Amortitzacions	(117.164)	(109.535)
Immobilitzacions materials (Nota 6)	443.675	428.283
Terrenys i construccions	121.622	106.700
Instal·lacions de conducció	590.888	575.129
Altres instal·lacions, maquinària, utilitatge i mobiliari	188.224	163.560
Acomptes i immobilitzacions materials en curs	17.928	35.967
Altres immobilitzat	10.656	10.350
Amortitzacions	(485.643)	(463.423)
Immobilitzacions financeres (Nota 7)	851.594	1.000.604
Participacions en empreses del Grup	731.899	844.495
Crèdits a empreses del Grup	----	2.991
Participacions en empreses Associades	111.164	111.103
Crèdits a empreses Associades	89.667	89.667
Cartera de valors a llarg termini	30.204	29.612
Altres crèdits	25.105	13.120
Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini	13.612	13.172
Administracions públiques a llarg termini (Nota 12)	81.507	134.372
Provisions	(231.564)	(237.928)
Total immobilitzat	1.334.933	1.471.622
Despeses a distribuir en diversos exercicis	----	4.300
Actiu circulant		
Existències	1.796	2.228
Deutors	167.788	408.410
Clients per vendes i prestacions de serveis	74.397	50.452
Empreses del Grup, deutors	25.327	229.997
Empreses Associades, deutors	498	2.517
Deutors diversos	9.900	118.521
Administracions públiques (Nota 12)	62.962	14.279
Provisions	(5.296)	(7.356)
Inversions financeres temporals (Nota 7f)	784.462	98.427
Crèdits a empreses del Grup	51.769	28.862
Cartera de valors a curt termini	711.465	61.285
Altres crèdits	21.228	8.280
Tresoreria	26.045	10.357
Ajustos per periodificació	977	1.077
Total actiu circulant	981.068	520.499
TOTAL ACTIU	2.316.001	1.996.421

Les notes 1 a 21 i els Annexos I i II descrits a la Memòria formen part integrant del balanç de situació a 31 de desembre de 2007.

PASSIU

(Dades en milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Fons propis (nota 8)		
Capital subscrit	149.642	149.966
Prima d'emissió	174.381	178.366
Reserves de revalorització	128.061	128.061
Altres reserves	679.950	604.572
Reserva legal	29.993	29.698
Reserves voluntàries	649.726	574.643
Diferències per ajust del capital a euros	231	231
Benefici de l'exercici	371.609	142.794
Dividend a compte lliurat a l'exercici (Nota 8)	(26.187)	(25.929)
Accions pròpies per a reducció del capital	----	(4.309)
Total fons propis	1.477.456	1.173.521
Ingressos a distribuir en diversos exercicis		
	62.876	31.443
Provisions per a riscos i despeses		
Fons de reversió financer	1.065	913
Altres provisions (Nota 9)	159.931	68.832
Total provisions per a riscos i despeses	160.996	69.745
Creditors a llarg termini		
Deutes amb empreses del Grup i Associades (Nota 11)	286.525	286.525
Altres creditors	34.071	31.489
Altres deutes	7.992	11.465
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	13.385	12.782
Administracions públiques a llarg termini (Nota 12)	12.694	7.242
Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	10.801	10.912
Total creditors a llarg termini	331.397	328.926
Creditors a curt termini		
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 10)	723	193.037
Deutes amb empreses del Grup i Associades (Nota 11)	71.816	42.091
Altres creditors	109.536	62.683
Acomptes rebuts per comandes	3.857	1.237
Deutes per compres o prestacions de serveis	105.679	61.446
Altres deutes no comercials	91.946	92.479
Administracions públiques (Nota 12)	56.271	58.061
Remuneracions pendents de pagament	4.392	3.727
Altres deutes	31.283	30.691
Provisions per a operacions de tràfic	1.884	1.657
Ajustos per periodificació	7.371	839
Total creditors a curt termini	283.276	392.786
TOTAL PASSIU	2.316.001	1.996.421

Les notes 1 a 21 i els Annexos I i II descrits a la Memòria formen part integrant del balanç de situació a 31 de desembre de 2007.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS
EL 31 DE DESEMBRE DE 2007 I 2006

DEURE

(Dades en milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Despeses		
Aprovisionaments	96.085	75.864
Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	61.734	49.736
Altres despeses externes	34.351	26.128
Despeses de personal (Nota 14b)	80.056	70.391
Sous, salaris i assimilats	55.428	46.643
Càrregues socials	24.628	23.748
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	34.015	37.242
Variació de les provisions de tràfic	(1)	330
Altres despeses d'explotació	130.663	99.756
Serveis exteriors	123.956	93.433
Tributs	4.438	4.643
Altres despeses de gestió corrent	2.269	1.680
Total despeses d'explotació	340.818	283.583
Benefici d'explotació	----	6.613
Despeses financeres i despeses assimilades	27.842	39.978
Per deutes amb empreses del Grup	17.029	14.866
Per deutes amb tercers i despeses assimilades	10.813	25.076
Pèrdues per inversions financeres	----	36
Variació provisions d'inversions financeres	1.590	1.766
Total despeses financeres	29.432	41.744
Resultats financers positius	62.726	43.414
Benefici de les activitats ordinàries	56.193	50.027
Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	----	12.343
Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	7.222	11.558
Despeses extraordinàries	78.182	89.421
Total despeses extraordinàries	85.404	113.322
Resultats extraordinaris positius (Nota 14d)	385.226	112.624
Benefici abans d'impostos	441.419	162.651
Impost sobre societats (Nota 12)	69.810	19.857
BENEFICI DE L'EXERCICI	371.609	142.794

Les notes 1 a 21 i els Annexos I i II descrits a la Memòria formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2007.

HAVER

(Dades en milers d'euros)

	31-12-07	31-12-06
Ingressos		
Import net de la xifra de negocis (Nota 14a)	257.782	233.512
Vendes	233.324	219.313
Prestacions de serveis	24.458	14.199
Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat (Nota 14a)	48.611	45.922
Altres ingressos d'explotació	27.892	10.762
Total ingressos d'explotació	334.285	290.196
Pèrdues d'explotació	6.533	---
Ingressos de participacions en capital	77.171	79.570
A empreses del Grup (Annex I)	75.198	76.915
A empreses Associades (Annex II)	1.962	2.640
A empreses fora del Grup	11	15
Altres interessos i ingressos assimilats	13.896	5.195
D'empreses del Grup	1.524	1.399
D'empreses Associades	1.590	1.766
Altres interessos	2.760	133
Beneficis en inversions financeres	8.022	1.897
Diferències positives de canvi	1.091	393
Total ingressos financers	92.158	85.158
Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	4.684	---
Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	461.143	113.238
Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	---	4.474
Ingressos extraordinaris	4.803	108.234
Total ingressos extraordinaris	470.630	225.946

131.

SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2007

■ 1. Activitat de la Societat

Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (d'ara endavant, Agbar o la Societat) té el seu domicili social a Barcelona, avinguda Diagonal, 211 (Torre Agbar). Fou constituïda el 20 de gener de 1882, a París, i els seus Estatuts Socials foren adaptats a la vigent Llei de societats anònimes mitjançant escriptura autoritzada pel notari de Barcelona el Sr. Raül Vall Vilardell el 5 de juny de 1991, amb el número 2.136 del seu protocol, inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 8.880, foli 62, full B-16.487, inscripció 1.032.

L'objecte social d'Agbar és, conforme a l'establert a l'article 2n dels Estatuts Socials, el següent:

"A. La prestació de serveis públics sota qualsevol forma de gestió admesa en Dret, incloent-hi, quan sigui necessari, el projecte, la realització i la construcció de les corresponents obres d'infraestructura i equipaments, com també la fabricació, la construcció i el subministrament de tot tipus d'equips i elements. I, especialment, la prestació de serveis públics relacionats amb:

- a. Proveïment d'aigua en les diferents modalitats de subministrament denominades "en alta" i "en baixa", destinades tant a entitats públiques com a privades i particulars, per a usos industrials i domèstics.
- b. Recollida, tractament i eliminació de residus sòlids, com també el seu reciclatge.
- c. Tractament i depuració d'aigües residuals i de tot tipus de residus líquids com també la reutilització directa d'aquestes aigües.
- d. Sistemes de clavegueram.
- e. Sistemes de regadiu.
- f. Obres hidràuliques i civils.

B. L'explotació i comercialització de tot tipus de brolladors d'aigües naturals, fins i tot mineromedicinals.

C. El foment i la contribució al desenvolupament de la tecnologia mitjançant la constitució i participació en entitats dedicades a la recerca i desenvolupament, com ara Fundacions, Associacions i Centres Docents Públics i Privats.

D. El foment, desenvolupament i assistència en les activitats informàtiques, cibernètiques i de processos automatitzats.

E. L'adquisició de tot tipus de finques, siguin rústiques o urbanes, com també la construcció de tot tipus d'edificis, per al seu ús o explotació en venda, renda o sota qualsevol altra modalitat.

F. L'estudi, projecte, construcció, fabricació, subministrament, manteniment i conservació d'obres i instal·lacions, de tot tipus, sistemes i en general de mitjans de control, operació i gestió relacionats amb les activitats de l'electricitat, l'electrònica, les telecomunicacions, la producció d'energia, la captació, transferència i teletransmissió de dades. Així mateix, la Societat podrà desenvolupar, implantar i mantenir aplicacions informàtiques, telemàtiques, d'automatismes i telecontrol, de recepció i transmissió de veu i dades, de teledetecció, i en general, de captació, procés i transferència d'informació en tot tipus d'àmbit d'activitat econòmica.

G. La prestació de serveis d'inspecció tècnica, auditoria tècnica i control de qualitat, assaig, anàlisi, recerca i desenvolupament, homologació i certificat en qualsevol sector de la indústria o dels serveis.

H. La realització de manera indirecta, és a dir, mitjançant la titularitat d'accions o de participacions en altres societats constituïdes a l'efecte, d'operacions d'assegurança privada de conformitat amb les previsions de la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, complint tots els requisits aplicables a aquestes.

I. L'adquisició i explotació, de manera indirecta, d'establiments sanitaris d'hospitalització i d'assistència medicoquirúrgica, així com tota activitat mèdica i assistencial relacionada amb aquest objecte, mitjançant la titularitat d'accions o participacions en altres societats.

J. L'actuació com a Societat Holding, i a l'efecte poder constituir o participar, en concepte de soci o accionista, en altres Societats, qualssevol que sigui la seva naturalesa o objecte, fins i tot en Associacions i Empreses civils, mitjançant la subscripció o adquisició i tinença d'accions o participacions, sense envair les activitats pròpies de les Institucions d'Inversió Col·lectiva, Societats i Agències de valors, o d'aquelles altres Entitats regides per Lleis especials.

K. La compravenda d'accions, obligacions i la resta de títols de renda fixa o variable, nacionals i estrangers, relatius a les activitats anteriorment relacionades, com també la participació en qualitat de fundadors de Societats o Entitats que s'hagin de constituir amb les mateixes finalitats.

Queda exclòs l'exercici directe, i l'indirecte quan sigui procedent, de totes aquelles activitats reservades per la legislació especial. La Societat no desenvoluparà cap activitat per a la qual les lleis exigeixin condicions o limitacions específiques, mentre no les compleixi de forma exacta.”

Agbar té com a principal activitat la distribució i subministrament d'aigua a Barcelona, servei del qual és titular amb caràcter indefinit. Així mateix realitza aquesta activitat en altres municipis de l'àrea metropolitana a Barcelona, entre ells l'Hospitalet de Llobregat, Badalona i Santa Coloma de Gramenet.

■ 2. Bases de presentació dels comptes anuals

IMATGE FIDEL I PRINCIPIS COMPTABLES

Els comptes anuals adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb el que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia i Hisenda de 10 de desembre de 1998, per la qual s'aproven les normes d'adaptació del Pla General de Comptabilitat a les Empreses del Sector de Proveïment i Sanejament d'Aigua, i d'acord amb la Llei de societats anònimes, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat. Aquests comptes anuals de l'exercici 2007, que han estat formulats pel Consell d'Administració de la Societat, se sotmetran a l'aprovació per la Junta General Ordinària d'Accionistes. La Societat estima que seran aprovats sense cap modificació. Per la seva part, els comptes anuals corresponents a l'exercici 2006 foren aprovats per la Junta General d'Accionistes celebrada el 29 de juny de 2007.

Amb data 20 de novembre de 2007 es va publicar el Reial Decret 1514/2007, pel qual s'aprova el nou Pla General de Comptabilitat que ha entrat en vigor el dia 1 de gener de 2008 i la seva aplicació és obligatòria per als exercicis iniciats a partir de la seva entrada en vigor.

L'esmentat Reial Decret estableix que els primers comptes anuals que s'elaborin conforme als criteris que s'hi contenen es consideraran comptes anuals inicials i per tant no recolliran xifres comparatives de l'exercici anterior, si bé es permet presentar informació comparativa de l'exercici immediat anterior sempre que aquesta s'adapti al nou pla. A més, el Pla conté diverses disposicions transitòries en les quals es permeten diferents opcions en l'aplicació, per primera vegada, de la nova norma comptable, com també l'adopció voluntària de determinades excepcions en aquest procés d'aplicació inicial.

La Societat està portant a terme un pla de transició per a la seva adaptació a la nova normativa comptable que inclou, entre altres aspectes, l'anàlisi de les diferències de criteris i normes comptables, la determinació de si presentarà o no informació comparativa adaptada a la nova normativa i per tant, de la data del balanç d'obertura, la selecció i dels criteris i normes comptables a aplicar en la transició i l'avaluació de les necessàries modificacions en els procediments i sistemes d'informació.

A la data de formulació d'aquests comptes anuals el pla esmentat anteriorment es troba en fase d'execució, sense que sigui possible avaluar en l'actualitat, de forma precisa, els possibles impactes de la transició.

■ 3. Distribució de resultats i dividends

Amb data 12 de desembre de 2006, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va acordar el repartiment d'un dividend a compte dels beneficis de l'exercici 2006, de 0,175 euros bruts per acció (codi ISIN ES0141330C19), que es va fer efectiu a partir de l'11 de gener de 2007.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat, en la sessió celebrada el 29 de juny de 2007, va acordar el pagament d'un dividend complementari dels beneficis de l'exercici 2006 de 0,28 euros bruts per acció, que es va fer efectiu a partir del dia 4 de juliol de 2007.

Amb data 28 de desembre de 2007 el Consell d'Administració de la Societat va acordar distribuir a les accions en aquest moment en circulació amb dret a percebre'l un dividend a compte dels beneficis de l'exercici 2007, de 0,175 euros bruts per acció (Codi ISIN ES0141330C19), que es va fer efectiu a partir de l'11 de febrer de 2008. L'estat comptable previsual de liquiditat de la Societat, elaborat d'acord amb els requisits legals, i en el qual es posa de manifest l'existència de resultats i liquiditat suficient per distribuir el dividend a compte, és el següent, en milers d'euros:

	2007
Benefici abans d'impostos del període de l'1 de gener al 31 d'octubre de 2007	104.405
Impost sobre societats estimat	(4.509)
Límit per a distribució dividends a compte	99.896
Tresoreria disponible en la data de l'acord de distribució del dividend a compte (28/12/2007) (*)	1.418.518
Augments de tresoreria en el període d'un any	2.218.652
Disminucions de tresoreria en el període d'un any	(1.584.629)
Reducció límits pòlisses de credit	(266.500)
Col·locació a bancs i empreses del Grup	(809.999)
Tresoreria previsible el desembre de 2008	976.042

(*) S'inclouen com a tresoreria els saldos disponibles de comptes de crèdit.

La proposta de distribució del benefici net de l'exercici 2007 d'Agbar és la següent:

	Dades en milers d'euros
Dividend a compte repartit	26.187
Dividend complementari	55.517
Reserves voluntaries	289.905
Reserva legal	----
Benefici net de l'exercici 2007	371.609

4. Normes de valoració

Les principals normes de valoració utilitzades per la Societat en l'elaboració dels seus comptes anuals per a l'exercici 2007, d'acord amb les establertes pel Pla General de Comptabilitat adaptat a les Empreses del Sector de Proveïment i Sanejament d'Aigua, han estat les següents:

A. IMMOBILITZACIONS IMMATERIALS

Les immobilitzacions immaterials es valoren al seu preu d'adquisició o cost de producció i s'amortitzen conforme als criteris següents (Nota 5):

- Les concessions administratives s'amortitzen linealment en funció del període de durada d'aquestes.
- Les aplicacions informàtiques s'amortitzen linealment en un període de cinc anys.
- Els drets de superfície sobre finques urbanes s'amortitzen linealment en el termini de durada dels esmentats drets.
- Els drets d'ús per ubicar instal·lacions de conducció s'amortitzen linealment en un període de cinquanta anys.
- Els drets d'ús sobre béns incorporats a d'actius en lloguer s'amortitzen linealment en el període menor entre la vida útil del bé i el termini mínim dels contractes associats.

Els costos salarials directes del personal propi com també els costos associats al projecte, la instal·lació i la posada en marxa dels elements de l'immobilitzat immaterial, es capitalitzen com a major cost dels corresponents béns. Els costos

activats per aquest concepte a l'exercici 2007 es presenten com a 'Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat' en el compte de pèrdues i guanys adjunt. Els elements en curs es traspassen a l'immobilitzat immaterial en explotació una vegada finalitzat el corresponent període de desenvolupament.

B. IMMOBILITZACIONS MATERIALS

L'immobilitzat material es troba valorat a preu d'adquisició o cost de producció actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals, entre les quals es troba el Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny (Notes 6 i 8).

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com a major cost dels corresponents béns.

Els costos salarials directes del personal propi com també els costos associats al projecte, la instal·lació i la posada en marxa dels elements de l'immobilitzat material (consums de materials de magatzem i altres despeses externes aplicables) es capitalitzen com a major cost dels corresponents béns. Els costos activats per aquest concepte a l'exercici 2007 es presenten com a 'Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat' en el compte de pèrdues i guanys adjunt.

Els costos de reparacions i manteniment són registrats com a despesa en l'exercici en què es produeixen.

La Societat amortitza el seu immobilitzat material seguint el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil restant estimada dels diferents elements segons el detall següent:

	Anys de vida útil
Construccions	20 a 50
Instal·lacions de conducció	20 a 34
Maquinària	12
Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	4 a 20
Altres immobilitzat material	12,5

C. IMMOBILITZACIONS FINANCERES I INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS

La Societat segueix els criteris següents en la comptabilització de les seves inversions en valors mobiliaris, tant si es tracta de valors de renda fixa com de renda variable i tant si són a curt com a llarg termini:

- a. Participacions en el capital de societats del Grup o Associades:** es comptabilitzen al menor entre el cost d'adquisició i el valor teòricocomptable de les participacions, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició que subsisteixin a la data de tancament. La dotació de provisions es realitza atenent l'evolució dels fons propis consolidats, si s'escau, de la societat participada.
- b. Títols amb cotització oficial** (excepte participacions en el capital de societats del Grup o associades): es comptabilitzen a cost d'adquisició, minorat, si s'escau, per les provisions necessàries per a depreciació, per l'excés del cost sobre el seu valor teòricocomptable al tancament de l'exercici corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició que subsisteixin a la data del tancament.
- c. Títols sense cotització oficial** (excepte participacions en el capital de societats del Grup o associades): es comptabilitzen a cost d'adquisició, minorat, si s'escau, per les provisions necessàries per a depreciació, per l'excés del cost sobre el seu valor teòricocomptable al tancament de l'exercici corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició que subsisteixin a la data del tancament.
- d. Títols en societats estrangeres:** s'apliquen els criteris descrits en els tres punts anteriors, segons les característiques de la Societat. Per al càlcul del valor teòricocomptable o valor de mercat, segons correspongui, s'aplica el tipus de canvi vigent a la data de tancament per a la conversió de la moneda original a euros.
- e. Els excedents de tresoreria** que es materialitzen en valors de renda fixa a curt termini es registren al preu d'adquisició. Els ingressos per interessos es computen a l'exercici en què es meriten, seguint un criteri financer.

Les minusvàlues detectades seguint els anteriors criteris de valoració que subsisteixin al tancament de l'exercici es registren a l'epígraf 'Provisions' dels capítols 'Immobilitzacions financeres' i d'"Inversions financeres temporals' del balanç de situació adjunt.

Els comptes anuals adjunts es refereixen a la Societat individualment, i s'han formulat separatament els comptes anuals consolidats del Grup Agbar, per la qual cosa aquests comptes anuals no reflecteixen els efectes que resultarien d'aplicar criteris de consolidació. Les principals magnituds dels comptes anuals consolidats del Grup Agbar de l'exercici 2007 preparats d'acord amb el que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera aprovades pels Reglaments de la Comissió Europea (NIFF-UE) són les següents, en milers d'euros:

	Imports consolidats Grup Agbar
Total actiu	5.950.935
Patrimoni net	2.695.160
De la Societat Dominant	1.970.863
Dels minoritaris	724.297
Xifra de negoci	2.770.741
Resultat net	483.236
Atribuït a la Societat Dominant	352.541
Atribuït a minoritaris	130.695

D. ACCIONS PRÒPIES

Les accions de la Societat en autocartera, que cotitzen a la Borsa, es comptabilitzen per l'import menor entre el preu d'adquisició, la cotització de l'últim dia de l'exercici i la cotització mitjana de l'últim trimestre.

En els casos que la Junta General d'Accionistes de la Societat decideix formalment que les accions pròpies s'apliquen mitjançant una reducció de capital, aquestes accions es presenten minorant el patrimoni net de la Societat pel seu cost d'adquisició.

E. EXISTÈNCIES

Les primeres matèries i auxiliars es valoren al menor entre el cost mitjà d'adquisició i el valor de mercat.

Els treballs en curs corresponen en la seva major part a treballs realitzats per compte d'altri i es valoren al cost, que inclou el cost dels materials incorporats, la mà d'obra i les despeses directes de fabricació.

La Societat, si s'escau, registra les provisions necessàries per reflectir la pèrdua de valor de les existències per la seva obsolescència o per reflectir adequadament el seu valor de realització.

F. COMPROMISOS PER A PENSIONS

La Societat té establert un compromís de pensions de prestació definida, la finalitat del qual consisteix a garantir als empleats amb antiguitat anterior a l'1 de gener de 1991 una pensió de jubilació (i les seves possibles derivades: viduitat i orfandat) complementària a les prestacions de la Seguretat Social.

A més, el conveni col·lectiu vigent a Agbar estableix que tot el personal fix, incorporat a partir de l'1 de gener de 1991 i que hagi superat el període de prova, té dret a ser partícip en un pla de pensions d'aportació definida acollit a la Llei 8/87, de 8 de juny de Regulació dels Plans i Fons de Pensions que cobreix les prestacions de jubilació, viduitat, invalidesa i orfandat.

La Societat, basant-se en la normativa vigent a Espanya –en particular segons la Llei 8/1987, de 8 de juny de Plans i Fons de Pensions i el Reial Decret 1588/1999, de 15 d'octubre, pel qual s'aprova el Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris– va procedir a l'exercici 2002 a externalitzar tots els seus compromisos i, per a això, va formalitzar un pla de pensions mixt quant a la naturalesa de les contingències cobertes (d'aportació definida per a la jubilació i de prestació definida per als riscos d'invalidesa i mort durant la vida laboral activa) amb una entitat gestora. Així mateix, i per completar el finançament de la resta de compromisos de prestació definida, va formalitzar les corresponents pòlisses d'assegurança.

Finalment, la Societat va culminar el procés d'exteriorització a l'exercici 2005 en contractar una pòlissa d'assegurança destinada a la cobertura del premi de jubilació.

L'import dels compromisos de prestació definida per a la jubilació ha estat determinat aplicant els criteris següents:

— **Mètode de càlcul:** El mètode de càlcul utilitzat en les valoracions actuàries ha estat el d'acreditació proporcional any a any'. El valor de les obligacions per pensions es calcula sobre la base del valor actual de les prestacions compromeses i es té en compte el nombre d'anys que el personal ha prestat servei.

— **Hipòtesis actuàries utilitzades:** sense que estiguin esbiaixades i consistents entre si. Concretament, les hipòtesis actuàries més significatives considerades han estat:

Hipòtesi	
Taxa de creixement de l'IPC i de les bases de cotització a la Seguretat Social	2,0 %
Taxa de creixement de la pensió màxima de la Seguretat Social i dels salaris	2,5 %
Taxa nominal d'actualització	5,0 %
Taules de supervivència en el període actiu (mort més invalidesa)	PERMF 2000 combinada amb ITOM 77
Taules de supervivència en el període passiu	PERMF 2000

— L'edat estimada de jubilació de cada empleat és la primera a la qual té dret d'acord amb la normativa laboral i de seguretat social vigent tenint en compte, si s'escau, els acords laborals que puntualment es puguin aconseguir dins el marc legal vigent.

Les aportacions regulars de l'exercici, constituïdes bàsicament pel cost normal i, si s'escau, la prima de risc, es registren contra el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

G. IMPOST SOBRE SOCIETATS

La despesa per Impost sobre Societats de cada exercici es calcula en funció del resultat econòmic o comptable abans d'impostos, augmentat o disminuït, segons s'escaigui, per les diferències permanents, amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'esmentat impost i minorat per les bonificacions i deduccions en quota, excloses les retencions i els pagaments a compte (Nota 12).

Les diferències, si s'escau, entre la quota corresponent a la base imposable i l'ingrés o despesa comptabilitzada, es registren com a impostos diferits o anticipats, segons la seva naturalesa.

A més, basant-se en la normativa actualment aplicable respecte a les deduccions i crèdits fiscals, només es registra comptablement l'import dels crèdits fiscals i impostos anticipats que s'estimen que podran ser aplicats en els propers 10 anys.

H. TRANSACCIONS EN MONEDA DIFERENT DE L'EURO

a. Els canvis en el valor de mercat dels instruments financers designats com de cobertura de risc de tipus de canvi sobre les inversions en societats estrangeres es registren com a resultats extraordinaris de l'exercici, compensant els efectes contraris derivats de la correcció de valor d'aquestes inversions, fins al límit d'aquesta correcció. L'excés, si n'hi hagués, es registra en 'Comptes de despeses o ingressos a distribuir en diversos exercicis' del balanç, segons s'escaigui.

b. Per a la resta de deutes i crèdits en moneda diferent de l'euro, la conversió a euros és realitzada aplicant el tipus de canvi vigent en el moment d'efectuar la corresponent operació, i es valora al tancament de l'exercici d'acord amb el tipus de canvi vigent en aquest moment.

Les diferències de canvi positives o negatives es classifiquen en funció de l'exercici de venciment i de la moneda. Les diferències negatives que es produeixen en cada grup s'imputen a resultats, mentre que les diferències positives no realitzades es recullen en el passiu del balanç com a 'Ingressos a distribuir en diversos exercicis'. No obstant això, les diferències positives no realitzades es porten a resultats quan per a cada grup homogeni s'hagin imputat a resultats en exercicis anteriors o en el propi exercici diferències negatives de canvi, amb el límit d'aquestes.

I. INGRESSOS I DESPESES

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de la meritació, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que ells mateixos representen i amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva (Nota 14).

No obstant això, seguint el principi de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats a la data del tancament de l'exercici, mentre que els riscos i les pèrdues previsibles, fins i tot els eventuals, es comptabilitzen tan bon punt són coneguts.

J. SUBMINISTRAMENTS PENDENTS DE FACTURACIÓ

La Societat registra com a venda d'aigua els subministraments realment efectuats, i inclou l'import de l'aigua subministrada que, a 31 de desembre, està pendent de facturació. Aquest import és a 31 de desembre de 2007 de 30.812 milers d'euros i figura registrat a l'epígraf "Deutors - Clients per vendes i prestacions de serveis" de l'actiu del balanç de situació adjunt.

K. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de forma duradora en l'activitat de la Societat, la finalitat principal dels quals són la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient incloent-hi la reducció o eliminació de la contaminació futura de les operacions de l'entitat (Nota 18).

Aquests actius es troben valorats, igual que qualsevol actiu material, a preu d'adquisició o cost de producció actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals entres les quals es troba el Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny (Nota 4b).

La Societat amortitza aquests elements seguint el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil restant estimada dels diferents elements segons el detall que s'indica a la Nota 4b.

5. Immobilitzacions immaterials

El detall i el moviment de l'exercici 2007 d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt és el següent:

(Dades en milers d'euros)

	Saldo a 01-01-07	Addicions o dotacions	Traspassos	Saldo a 31-12-07
Cost				
Concessions, patents, llicències, marques i similars	7.253	----	2	7.255
Fons de comerç de fusió	53.310	----	----	53.310
Aplicacions informàtiques	53.286	508	1.575	55.369
Drets sobre actius cedits en ús	1.791	45	9	1.845
Drets sobre béns en actius en lloguer	36.630	1.462	957	39.049
Total cost	152.270	2.015	2.543	156.828
Amortització Acumulada i Provisions				
Concessions, patents, llicències, marques i similars	(2.716)	(128)	----	(2.844)
Fons de comerç de fusió	(53.310)	----	----	(53.310)
Aplicacions informàtiques	(47.539)	(3.451)	(6)	(50.996)
Drets sobre actius cedits en ús	(140)	(25)	----	(165)
Drets sobre béns en actius en lloguer	(5.830)	(4.017)	(2)	(9.849)
Total amortitzacions acumulades i provisions	(109.535)	(7.621)	(8)	(117.164)
TOTAL COST NET	42.735	(5.606)	2.535	39.664

A 31 de desembre de 2007, s'inclou a l'epígraf 'Concessions, patents, llicències, marques i similars' l'aportació efectuada per la Societat a l'Institut Municipal de Promoció Urbanística, SA corresponent a una part de les galeries de servei de les rondes de Barcelona l'import net de la qual és de 4.052 milers d'euros.

La Societat va registrar a l'exercici 2005 com a immobilitzat immaterial algunes de les inversions no estructurals realitzades a la nova seu social Torre Agbar, que es considera com a 'Drets sobre béns en actius en lloguer'. Aquestes inversions corresponen bàsicament a elements d'interiorisme, i a condicionament de les instal·lacions.

Els traspassos nets realitzats durant l'exercici per import de 2.535 milers d'euros corresponen al cost de determinats projectes que es trobaven comptabilitzats com a immobilitzat material en curs i que, en part, han estat reclassificats a l'epígraf corresponent d'immobilitzat immaterial en funció de la seva naturalesa (Nota 6).

L'import de l'immobilitzat immaterial totalment amortitzat a 31 de desembre de 2007 és de 96.722 milers d'euros.

6. Immobilitzacions materials

El detall i moviment de l'exercici 2007 d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt és el següent:

(Dades en milers d'euros)

	Saldo a 01-01-07	Addicions o dotacions	Retirs o reduccions	Traspassos	Saldo a 31-12-07
Cost					
Terrenys i construccions	106.700	3.902	(810)	11.830	121.622
Instal·lacions de conducció	575.129	13.057	(3.553)	6.255	590.888
Altres instal·lacions, maquinària, utilitatge i mobiliari	163.560	16.474	(2.290)	10.480	188.224
Acomptes i immobilitzacions materials en curs	35.967	12.927	----	(30.966)	17.928
Altres immobilitzat	10.350	437	----	(131)	10.656
Total cost	891.706	46.797	(6.653)	(2.532)	929.318
Amortització Acumulada i Provisions					
Terrenys i construccions	(45.116)	(2.601)	88	(1)	(47.630)
Instal·lacions de conducció	(327.062)	(14.862)	2.419	(2)	(339.507)
Altres instal·lacions, maquinària, utilitatge i mobiliari	(84.574)	(8.100)	1.670	----	(91.004)
Acomptes i immobilitzacions materials en curs	----	----	----	----	----
Altres immobilitzat	(6.671)	(831)	----	----	(7.502)
Total amortitzacions acumulades i provisions	(463.423)	(26.394)	4.177	(3)	(485.643)
TOTAL COST NET	428.283	20.403	(2.476)	(2.535)	443.675

Les addicions més significatives de l'exercici corresponen a la renovació de la xarxa de distribució i transport per import de 13.057 milers d'euros, i a l'ampliació i renovació de les instal·lacions de producció per import de 16.474 milers d'euros.

Els traspassos nets realitzats durant l'exercici per import de 2.535 milers d'euros, corresponen al cost de determinats projectes que es trobaven en curs, i a la reclassificació a l'epígraf d'Immobilitzat Immaterial d'actius d'aquesta naturalesa (Nota 5).

Les baixes de l'epígraf 'Terrenys i construccions' inclouen 709 milers d'euros en vendes de terrenys i construccions, que han generat plusvàlues per import de 23.232 milers d'euros, a la venda de terrenys, i per import de 174 milers d'euros en la venda de construccions (Nota 14d).

La Societat va actualitzar el 1996 el seu immobilitzat material a l'empara del Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny, amb pagament d'un gravamen únic del 3 %. L'actualització es va practicar aplicant els coeficients màxims autoritzats per

l'esmentat Reial Decret-Llei. La plusvàlua resultant de l'actualització, neta del gravamen únic del 3 %, va ser abonada al compte 'Reserves de revaloració' del balanç de situació adjunt (Nota 8e). Com a contrapartida de la plusvàlua es varen utilitzar els comptes corresponents als elements patrimonials actualitzats, sense variar l'import de l'amortització acumulada comptabilitzada.

Els comptes afectats per l'actualització i el seu efecte a 31 de desembre de 2007, són:

(Dades en milers d'euros)

	Increment de cost	Amortització acumulada	Efecte net
Terrenys i construccions	11.241	(4.094)	7.147
Instal·lacions de conducció	97.332	(69.891)	27.441
Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari	7.587	(7.009)	578
Altres immobilitzat	218	(218)	----
Total	116.378	(81.212)	35.166

L'increment del cost resultant de les operacions d'actualització s'amortitza en els períodes impositius que restin per completar la vida útil dels elements patrimonials actualitzats. L'actualització de 1996 ha suposat un augment en les amortitzacions de l'exercici 2007 de 3.154 milers d'euros i es preveu que a l'exercici 2008 aquest efecte sigui, aproximadament, de 3.076 milers d'euros.

L'immobilitzat material totalment amortitzat a 31 de desembre de 2007 és de 236.951 milers d'euros.

El pressupost d'inversions en immobilitzat material per a l'exercici 2008 és de 42.924 milers d'euros.

7. Immobilitzacions financeres i inversions financeres temporals

El moviment produït durant l'exercici 2007 en els diversos comptes d'Immobilitzacions financeres' i d'Inversions financeres temporals' ha estat el següent:

(Dades en milers d'euros)

	Saldo a 01-01-07	Addicions o dotacions	Baixes o reversions	Saldo a 31-12-07
Immobilitzacions financeres				
Participació en empreses del Grup	844.495	18.230	(130.826)	731.899
Crèdits a empreses del Grup	2.991	----	(2.991)	----
Participació en empreses Associades	111.103	61	----	111.164
Crèdits a empreses Associades	89.667	----	----	89.667
Carta de valors a llarg termini-				
Participació en altres empreses	2.092	3.023	(1)	5.114
Derivats	25.238	----	(2.430)	22.808
Altres	2.282	----	----	2.282
Altres crèdits	13.120	11.985	----	25.105
Dipòsits i fiances	13.172	440	----	13.612
Administracions Públiques a llarg termini	134.372	16.171	(69.036)	81.507
Provisions	(237.928)	(2.689)	9.053	(231.564)
TOTAL IMMOBILITZAT FINANCER	1.000.604	47.221	(196.231)	851.594
IINVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	98.427	707.155	(21.120)	784.462

A. PARTICIPACIÓ EN EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES

	////	Addicions	Baixes o reversions
Societat			
Empreses del Grup:			
Applus+ Servicios Tecnológicos, SL		----	(111.282)
Bristol Water Group, Ltd		1	----
Agbar Chile, SA		----	(16.044)
Aerogest Serveis Aeroportuaris, SA		----	(150)
Agbar Capital, SA		155	----
Agbar Conosur Ltd.		2	----
Aguas de la Plata, SL		----	(3)
Aguas Filtradas, SA		----	(1.093)
Hidroser, SA		----	(2.254)
Jiangsu Water Company Limited		14.521	----
Searsa		3.551	----
Total empreses del Grup		18.230	(130.826)
Empreses Associades:			
Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA		45	----
Aguas de Sabadell, SA		16	----
Total empreses Associades		61	----

141.

Les principals variacions dels epígrafs 'Participació en empreses del Grup' i 'Participacions en empreses Associades' durant l'exercici 2007 corresponen, bàsicament a:

Venda de la participació a Applus+ Servicios Tecnológicos, S.L

Amb data 29 de novembre de 2007 la Societat ha formalitzat la venda de la totalitat de les accions de la seva titularitat en la societat Applus+ Servicios Tecnológicos, SL, a Libertytown, SL, societat en la qual s'agrupa un consorci d'inversors liderat per entitats pertanyents a The Carlyle Group. El preu satisfet a Agbar pel comprador ha estat de 541.567 milers d'euros, la qual cosa ha suposat una plusvàlua neta de despeses associades a l'operació abans de l'efecte fiscal de 367.327 milers d'euros (Nota 14d). La càrrega tributària associada a aquest resultat ha estat de 52.003 milers d'euros.

Venda del 5,63 % de la participació a Agbar Chile, SA

En el mes de desembre de 2007 la Societat ha procedit a la venda d'un 5,63% d'Agbar Chile, SA a Agbar Conosur Limitada (participada indirectament per Agbar en un 100%), mantenint el control sobre aquestes societats. Aquesta operació ha suposat una plusvàlua abans de l'efecte fiscal de 4.893 milers d'euros (Nota 14d). A 31 de desembre de 2007 a l'epígraf 'Empreses del Grup, Deutors' del balanç de situació adjunt es troba registrat el deute pendent de cobrament en relació amb aquesta operació per un import de 20.522 milers d'euros.

Venda de la participació a Hidroser, SA

Amb data 12 de febrer de 2007, la Societat ha procedit a la venda de la totalitat de les accions de la seva titularitat a la societat Hidroser, SA, per import de 2.000 milers d'euros. Aquesta operació ha generat una plusvàlua abans de l'efecte fiscal de 1.166 milers d'euros (Nota 14d).

Adquisició del 49 % de la participació de Jiangsu Water Company Limited

El novembre de 2007, Societat General d'Aigües de Barcelona, SA i Golden State Water Group Corporation han subscrit a Pequín un acord de joint venture per a la gestió conjunta de projectes a les àrees de subministrament d'aigua potable i tractament d'aigües residuals a la província de Jiangsu (República Popular de Xina). Aquests projectes es gestionaran a través de la filial comuna Jiangsu Water Company Limited.

L'import desemborsat a 31 de desembre de 2007 és de 14.521 milers d'euros, que inclou l'import de l'adquisició de la participació en la Societat i una ampliació de capital en curs.

Adquisició del 50 % de la participació de Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA (SEARSA)

El juliol de 2007, Societat General d'Aigües de Barcelona, SA ha adquirit un 50 % del capital social de SEARSA per un import de 3.551 milers d'euros i ha passat a posseir una participació total del 100 %.

B. CRÈDITS A EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES

Les baixes del capítol 'Crèdits a empreses del grup' corresponen íntegrament a l'amortització anticipada del crèdit de 2.991 milers d'euros amb la Fundació Agbar.

El capítol 'Crèdits a empreses associades' inclou un crèdit amb Aguas Argentinas SA i Aguas Provinciales de Santa Fe, SA per import de 89.409 i 258 milers d'euros respectivament, totalment provisionats en el capítol 'Provisions' de l'immobilitzat financer.

C. ALTRES CRÈDITS

L'addició de l'epígraf 'Altres crèdits' correspon bàsicament a l'import pendent de cobrament per la venda d'actius immobiliaris per import d'11.985 milers d'euros. El cobrament d'aquesta venda està previst en els exercicis 2009 a 2011, ambdós inclusivament. La resta de l'import pendent de cobrament amb venciment l'any 2008 està registrat a l'epígraf de 'Deutors diversos' del balanç de situació adjunt per import de 6.274 milers d'euros.

D. ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES A LLARG TERMINI

L'epígraf 'Administracions Públiques a llarg termini' inclou els impostos anticipats i els crèdits fiscals detallats a la Nota 12. Les baixes i reversions corresponen, principalment, a l'aplicació de les deduccions pendents per import de 59.072 milers d'euros i a la deducció fiscal de dotacions realitzades en el passat per sistemes de previsió social (Nota 12).

E. PROVISIONS

Les participacions en Aguas Argentinas, SA, Aguas Provinciales de Santa Fe, SA i Aguas Cordobesas, SA es troben totalment provisionades per imports de 85.253, 7.900 i 1.497 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, aquest epígraf inclou 19.984 milers d'euros de provisió per la participació en Interagua, SA derivada, bàsicament, de la participació que posseeix aquesta societat a Aguas Provinciales de Santa Fe, SA (Nota 19). Igualment es recull un import de 89.667 milers d'euros en concepte de la provisió pels crèdits concedits a empreses associades argentines, que es troben esmentats a l'apartat b) d'aquesta nota.

Les variacions de l'exercici corresponen bàsicament a la reversió de la provisió de la participació a Agbar Global Market, SA per import de 5.858 milers d'euros, a la baixa de la provisió per la participació a Hidroser, SA per un import de 1.420 milers d'euros i de la dotació per depreciació de la participació a Searsa per un import de 2.003 milers d'euros.

F. INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS

El detall del saldo d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2007 és el següent:

	Datos en miles de euros
Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA	31.000
Tribugest – Gestión de Tributos, SA	8.500
Agencia Servicios Mensajería, SA	7.000
Agbar Servicios Compartidos, SA	2.500
Pozos y Recursos del Teide, SA	2.500
Inusa Sociedad de Inmuebles, SA	203
Interessos meritats	66
Total crèdits empreses del Grup	51.769
Aguas Provinciales de Santa Fe, SA	9.400
Interessos meritats	5.683
Provisions	(15.083)
Total crèdits empreses Associades	----
Cartera de valors a llarg termini	711.465
Altres crèdits	21.228
TOTAL INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	784.462

Els saldos nets registrats en els epígrafs 'Crèdits a empreses del Grup' i 'Crèdits a empreses Associades' meriten tipus d'interès de mercat, i no hi ha dubtes sobre la capacitat de les Societats participades per retornar-los en la forma i terminis previstos, a excepció d'Agencia Servicios Mensajería, SA i Aguas Provinciales de Santa Fe, SA, societats per les quals s'ha procedit a provisionar la totalitat dels crèdits pendents.

A l'epígraf 'Cartera de valors a curt termini' s'inclouen les col·locacions temporals a entitats bancàries dels excedents de tresoreria generats en gran mesura per la compravenda d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL

8. Fons propis

Els moviments produïts en el capítol 'Fons propis' del balanç de situació adjunt han estat els següents, en milers d'euros:

	Capital Subscrit	Prima d'emissió	Reserves reval.	Reserves legal	Reserves voluntàries	Diferència per ajust del capital a euros	Benefici de l'exercici	Dividend a compte	Dividend complem.	Accions pròpies per a reducció del capital	TOTAL
Saldos a 1 de gener de 2007	149.966	178.366	128.061	29.698	574.643	231	142.794	(25.929)	----	(4.309)	1.173.521
Distribució de beneficis del 2006	----	----	----	295	75.083	----	(142.794)	25.929	41.487	----	----
Dividend complementari del 2006	----	----	----	----	----	----	----	----	(41.487)	----	(41.487)
Benefici de l'exercici 2007	----	----	----	----	----	----	371.609	----	----	----	371.609
Reducció de capital	(324)	(3.985)	----	----	----	----	----	----	----	4.309	----
Dividend a compte de l'exercici 2007	----	----	----	----	----	----	----	(26.187)	----	----	(26.187)
SALDOS A 31 DE DESEMBRE DE 2007	149.642	174.381	128.061	29.993	649.726	231	371.609	(26.187)	----	----	1.477.456

A. CAPITAL SUBSCRIT I ACCIONS PRÒPIES

El capital subscrit a 31 de desembre de 2007 és de 149.641.707 euros i està representat per 149.641.707 accions ordinàries, d'1 euro de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades. Les 323.981 accions que es mantenen en autocartera a l'exercici 2006 i que es presentaven disminuint la xifra de capital del balanç de situació consolidat han estat compensades per una reducció de capital pel mateix import. Totes les accions estan representades per anotacions en compte i són admeses a cotització a les Borses de Valors de Barcelona, Madrid i Bilbao, i integrades en el Sistema d'Interconnexió Borsària.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat de 25 de maig de 2001, va aprovar una ampliació de capital en la quantia de 2.260 milers d'euros, mitjançant l'emissió de fins a 2.260.000 accions rescatables de classe B amb un nominal d'1 euro i 12,30 euros de prima d'emissió per acció. L'emissió d'accions rescatables es va efectuar amb la finalitat de servir de cobertura a la Societat per al Pla d'Opcions Maig 2001. L'ampliació de capital només va ser parcialment subscrita per l'entitat financera "la Caixa" que va subscriure 1.800.375 accions, i aquestes varen restar totalment desemborsades. Aquesta entitat financera mantenia aquests títols fins que fossin executades les opcions per part dels beneficiaris del Pla Maig 2001 o fins que vencés el pla.

Com a conseqüència de la finalització del dotzè i últim dels períodes del 'Pla d'Opcions Maig 2001', a l'exercici 2006, la Societat va exercir l'opció de compra sobre la totalitat de les 584.442 accions rescatables classe B i aquestes es van convertir en accions classe A, així es va eliminar la distinció de classe, ja que totes les accions representatives del capital social van sobrevenir de la mateixa classe. De les referides 584.442 accions, 260.461 accions corresponen a opcions exercides pels beneficiaris del referit Pla d'Opcions en l'últim període de comunicació i 323.981 accions van resultar 'sobrants', per la qual cosa es mantingueren en autocartera amb la finalitat de procedir a la seva amortització, prèvia reducció del capital social en l'import nominal que fos procedent.

El Consell d'Administració d'AGBAR, en la seva reunió de 29 de setembre de 2006, fent ús de la delegació conferida per la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 de maig de 2003, va acordar ampliar el capital social en la quantia d'1.481.653 euros, mitjançant l'emissió i posada en circulació d'1.481.653 accions ordinàries, de valor nominal d'1 euro cadascuna, representades per anotacions en compte, esdevenint la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear). El període de subscripció preferent va ser del 31 d'octubre al 14 de novembre de 2006, ambdós inclusivament. Transcorregut el referit termini de subscripció, havien estat realment subscrites i desemborsades 1.476.477 accions. L'escriptura pública d'augment de capital va ser atorgada el 20 de novembre de 2006.

La Junta General d'Accionistes d'Agbar de 29 de juny de 2007 relatiu a la reducció de capital en 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro de valor nominal cadascuna, que es trobaven en autocartera de la Societat, en resultar sobrants per a la cobertura del Pla d'Opcions Maig 2001 ja finalitzat. Aquesta reducció de capital ha estat inscrita en el Registre Mercantil amb data 5 de setembre de 2007.

Les accions representatives del capital social de la Societat tenen la condició de valors mobiliaris i es regeixen pel que disposa la normativa reguladora del Mercat de Valors.

B. ACCIONISTES I OFERTA PÚBLICA D'ADQUISICIÓ D'ACCIONS (OPA) SOBRE AGBAR

A 31 de desembre de 2006, l'únic accionista d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % era HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (d'ara endavant, 'HISUSA') amb un percentatge del 47,97 %. HISUSA és participada per Suez-Environnement España, SLU (Grup Suez) en un 51 % i Caixa Holding, SAU en un 49 %, actualment denominada Criteria CaixaCorp, SA, (Grup "la Caixa").

El 10 d'abril de 2007, HISUSA, Criteria CaixaCorp, SA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU (d'ara endavant, les 'Societats Oferents'), van comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant la 'CNMV'), mitjançant fet rellevant conjunt, la seva intenció de presentar una Oferta Pública d'Adquisició (d'ara endavant, l'Oferta) sobre la totalitat de les accions d'Agbar que no controlaven.

En aquesta mateixa data, les Societats Oferents i Torreal, SA (d'ara endavant, 'Torreal'), accionista d'Agbar amb un 6,67 % de participació, van subscriure un acord, que va ser objecte de modificació mitjançant sengles documents de dates 13 d'abril i 1 d'octubre de 2007, que comportava el compromís irrevocable d'aquesta societat d'acudir a l'Oferta.

Amb data 1 d'octubre de 2007, les Societats Oferents, en aquell moment titulars d'una participació conjunta del 49,79 % d'Agbar, van presentar la sol·licitud d'Oferta, i aquesta es va formular com a compravenda.

L'Oferta va ser admesa a tràmit per part de la CNMV el 10 d'octubre de 2007.

En vista del Reial Decret 1066/2007, de 27 de juliol, que permet aconseguir el control de forma prèvia a l'autorització de l'Oferta, i com a conseqüència dels anteriors acords assolits amb Torreal, les Societats Oferents van adquirir, el 21 de

novembre de 2007, el 6,67 % del capital d'Agbar titularitat de Torreal. Com a resultat d'aquesta adquisició, les Societats Oferents van passar a controlar una participació total del 56,46% d'Agbar. En haver assolit de forma conjunta un percentatge de drets de vot superior al 50 %, i de conformitat amb el que s'ha previst a la Disposició Addicional Primera del Reial Decret 1066/2007, de 27 de juliol, sobre el règim de les ofertes públiques d'adquisició de valors, l'Oferta va passar a tenir el caràcter d'obligatòria.

Amb data 27 de desembre de 2007, la CNMV va autoritzar l'Oferta formulada conjuntament per Critería CaixaCorp, SA, HISUSA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU, que es va estendre de manera efectiva a les accions d'Agbar no controlades pels Oferents, representatives del 43,54% del capital social.

A 31 de desembre de 2007, l'únic accionista d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % era HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA amb un percentatge del 52,90%.

Finalitzat el termini d'acceptació i publicat el resultat de l'Oferta, el passat 18 de gener de 2008, les Societats Oferents van adquirir les següents participacions addicionals a Agbar:

- HISUSA va adquirir un 13,54 % del capital social, i després la seva participació final va passar al 66,44%.
- Suez Environnement va adquirir un 10,21 % del capital social, i després la participació final directa del Grup Suez va passar al 12,02 %.
- Critería CaixaCorp va adquirir un 9,81% del capital social, i després la seva participació final directa va passar a l'11,55 %.

Després de la liquidació de l'oferta, les Societats Oferents van passar a controlar el 90,01 % del capital social d'Agbar. El passat dia 27 de febrer de 2008, Critería CaixaCorp, SA, HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU van donar íntegre compliment al compromís d'alienar dins dels tres mesos següents a la liquidació de l'Oferta, les accions d'Agbar que fossin necessàries perquè el percentatge de capital en poder de tercers fos d'almenys el 10 %, mitjançant l'alienació d'un total de 17.361 accions representatives del 0,01 % del Capital Social d'Agbar.

En la data de formulació d'aquests comptes anuals, els accionistes d'Agbar amb una participació igual o superior al 10 % són HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA amb un percentatge del 66,44 %, Critería CaixaCorp, SA, amb un percentatge de l'11,55 % i Suez Environnement, SA amb un percentatge de 10,206 %.

Les Societats Oferents han manifestat la seva intenció que, després de l'Oferta, les accions d'Agbar continuïn cotitzant amb un nivell de liquiditat adequat. En conseqüència, s'han compromès a:

- Alienar, dins els tres mesos següents a la liquidació de l'Oferta, les accions d'Agbar que, si s'escau, siguin necessàries perquè el percentatge de capital en poder de tercers sigui d'almenys el 10 %; i
- Adoptar, en un termini màxim de sis mesos des de la data de liquidació de l'Oferta, les mesures que si s'escau siguin necessàries per assegurar el manteniment de la liquiditat i de la difusió de les accions després de la realització de l'Oferta, en condicions adequades per a la permanència de la cotització borsària.
- En tot cas, és voluntat ferma i irrevocable i incondicional dels Oferents que el percentatge de capital d'Agbar en poder de tercers se situï al voltant del 30 %, dins dels dos anys següents a la liquidació de l'Oferta.

Les Societats Oferents han manifestat que continuaran exercint el control conjunt i de forma concertada a Agbar a través d'HISUSA i de les seves participacions directes i indirectes a Agbar, en virtut del que s'ha establert en el Pacte d'Accionistes de 18 de juliol de 2006, complementat i aclarit en addendes de 21 de novembre i 19 de desembre de 2007 publicats com a Fet Rellevant a la CNMV.

C. CAPITAL AUTORITZAT

La Junta General d'Accionistes de la Societat celebrada el dia 30 de maig de 2003 va aprovar delegar en el Consell d'Administració, per tal que dins del termini màxim de cinc anys pogués ampliar en una o diverses vegades el capital social mitjançant aportacions dineràries i emissió d'accions ordinàries, de Classe A, en una xifra de fins a 72.214 milers d'euros, amb autorització expressa per a delegar en la Comissió Executiva aquesta decisió. S'ha de deixar sense efecte, quan sigui necessari, en la part no utilitzada l'autorització que va ser atorgada per la Junta de 20 de maig de 1998. A 31 de desembre de 2007 estan pendents d'exercir ampliacions de capital per un import total de 66.376 milers d'euros.

El Consell queda facultat, i ho pot delegar en la Comissió Executiva, a excloure el dret de subscripció preferent en les emissions d'accions que acordi en ús d'aquesta delegació, quan l'interès de la Societat així ho exigeixi.

Així mateix, l'esmentada Junta General d'Accionistes de 30 de maig de 2003, va aprovar facultar el Consell d'Administració de la Societat per emetre en una o diverses vegades, en un termini de cinc anys, fins a 500 milions d'euros en obligacions o altres valors de renda fixa, simples, amb garantia hipotecària i convertibles i/o canviabls en accions de la mateixa Societat, i alhora poder delegar en la Comissió Executiva i/o en el President, deixant sense efecte en la part no utilitzada l'autorització que va ser atorgada per la Junta de 20 de maig de 1998. La Junta va acordar augmentar, des d'ara i

en el seu moment, el capital social fins a la xifra màxima de 500 milions d'euros o, si s'escau, en la quantia necessària per atendre la conversió en accions dels valors de renda fixa convertibles en accions que es puguin emetre a l'empara d'aquesta autorització. Un cop transcorregut el termini de vigència de l'autorització, aquesta quedarà sense cap valor en la part que no hagi estat disposada. A 31 de desembre de 2007 no ha sigut exercida aquesta facultat per part del Consell d'Administració.

D. PRIMA D'EMISSION

El text refós de la Llei de Societats Anònimes permet expressament la utilització del saldo de la prima d'emissió per ampliar el capital social i no estableix cap restricció específica quant a la disponibilitat d'aquest saldo.

E. RESERVES DE REVALORACIÓ

La plusvàlua, neta del gravamen únic del 3 %, assignable al Grup Agbar resultant de l'actualització de l'immobilitzat material realitzada a l'exercici 1996 (Nota 6), era d'un import total de 128.061 milers d'euros. Aquest import es troba registrat segons el seu origen, a l'epígraf 'Reserves de revalorització'. El Reial Decret-Llei 7/1996 estableix que havent transcorregut el termini de tres anys sense que l'Administració tributària hagi comprovat el saldo d'aquesta plusvàlua, aquesta podrà destinar-se, sense meritació d'impostos, a ampliació del capital social i a compensar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'exercicis anteriors com els del mateix exercici, o els que puguin produir-se en el futur. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 es poden destinar a reserves de lliure disposició, si bé, no es poden distribuir fins que la plusvàlua monetària hagi estat realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagin estat transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat. A més, en cas que la revaloració provingui d'elements patrimonials en règim d'arrendament financer, l'esmentada disposició no podrà tenir lloc abans del moment en què s'exerciti l'opció de compra. Si es disposés del saldo d'aquest compte en forma diferent a la prevista en el Reial Decret-Llei 7/1996, aquest saldo passaria a estar subjecte a tributació.

F. RESERVA LEGAL

D'acord amb el text refós de la Llei de Societats Anònimes, s'ha de destinar una xifra igual al 10 % del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta assoleixi, almenys, el 20 % del capital social.

La reserva legal podrà utilitzar-se per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi del 10 % del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment i mentre no superi el 20 % del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquest fi.

G. RESERVES VOLUNTÀRIES

La totalitat de les reserves voluntàries a 31 de desembre de 2007 és de lliure disposició, excepte per l'import associat a despeses d'establiment, despeses de recerca i desenvolupament i fons de comerç de fusió del balanç de situació adjunt, si n'hi hagués, tal com estableix l'article 194 del Text Refós de la Llei sobre Societats Anònimes.

■ 9. Altres provisions

El moviment produït en el compte de 'Provisió per a riscos i despeses - Altres provisions' a l'exercici 2007 ha estat el següent:

	Dades en milers d'euros
Saldo a 1 de gener de 2007	68.832
Dotacions	94.639
Aplicacions	(2.512)
Traspassos	(560)
Reversions	(468)
Saldo a 31 de desembre de 2007	159.931

Dins de l'apartat de 'Dotacions', s'inclouen bàsicament 57.529 milers d'euros registrats com a compromisos adquirits i garanties concedides a tercers per la venda d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL (Nota 14d) i 3.019 milers d'euros de dotacions de l'exercici per a provisions de cànon associats a la compra d'aigua.

L'apartat 'Aplicacions' inclou bàsicament la cancel·lació d'altres provisions per les inversions de l'Argentina (Nota 19), per import de 2.056 milers d'euros.

10. Deutes amb entitats de crèdit

El límit total de les pòlisses de crèdit és de 598.150 milers d'euros, dels quals 401.500 milers d'euros vencen el 2008, 60.000 milers d'euros el 2009 i 136.650 milers d'euros el 2010. A 31 de desembre de 2007, la Societat no té disposades cap d'aquestes pòlisses. L'import registrat a l'epígraf 'Deutes amb entitats de crèdit' correspon principalment als interessos meritats dels instruments de cobertura financera (Nota 13c).

11. Deutes amb empreses del Grup i Associades

El saldo de l'epígraf 'Deutes amb empreses del Grup i Associades a llarg termini' correspon a préstecs presos per la Societat de la seva filial Agbar International, BV., corresponents a emissions d'«euronotes» per import de 286.525 milers d'euros i venciment l'any 2009. Tots aquests préstecs meriten uns tipus d'interès variables referenciats a l'Euríbor a 3 o 6 mesos més un diferencial, excepte un tram de 121.605 milers d'euros amb venciment l'exercici 2009 que merita un tipus d'interès fix del 6,205% anual. El detall del saldo de l'epígraf 'Deutes amb empreses del Grup i Associades a curt termini' és el següent:

Dades en milers d'euros	
Deutes comercials	
Agbar Servicios Compartidos, SA	8.921
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA	601
Agbar Mantenimiento, SA	308
Aguas de Levante, SA	591
Aquaplan, SA	44
Altres	686
Total deutes comercials empreses del Grup	11.151
Préstecs i comptes corrents rebuts d'empreses del Grup	
Agbarex, SL, Sociedad Unipersonal	31.865
Agbar Global Market, SA	13.400
Agbar Mantenimiento, SA	7.858
Agbar International BV	4.951
Agbar Capital, SA	110
Sorea, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA	5
Total préstecs i comptes corrents rebuts d'empreses del Grup	58.189
Interessos a curt termini de deutes amb empreses del Grup	
Agbar International BV	2.212
Altres	264
Total interessos curt termini de deutes amb empreses del Grup	2.476
Total deutes amb empreses del Grup	71.816
Total deutes comercials empreses Associades	----
TOTAL DEUTES AMB EMPRESSES DEL GRUP I ASSOCIADES	71.816

Els préstecs rebuts d'empreses del grup meriten un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor.

12. Situació fiscal

Des de 1993, la Societat es troba subjecta a l'Impost sobre Societats sota el règim de consolidació fiscal, com a societat dominant del Grup Agbar. Aquest grup de societats està vinculat actualment a tributar per aquest règim de forma indefinida mentre no es renunciï a la seva aplicació.

L'Impost sobre Societats es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, que no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès aquest com a la base imposable de l'impost.

La conciliació del resultat comptable individual d'Agbar amb la base imposable individual de l'Impost sobre Societats a 31 de desembre de 2007 és com segueix:

	Dades en milers d'euros
Resultat comptable de l'exercici (abans d'impostos)	441.419
Diferències permanents	(80.125)
Base comptable de l'impost	361.294
Diferències temporals	1.585
Base imposable (resultat fiscal)	362.879

Les diferències permanents positives més significatives corresponen a la dotació per compromisos adquirits i garanties concedides a tercers per la venda de la participació d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL per import de 44.529 milers d'euros. Les diferències permanents negatives es deuen, bàsicament a l'exempció d'una part de la renda derivada de la venda del Grup Applus+, per aplicació del règim d'entitats de tinença de valors estrangers (ETVE) integrants del Grup Applus+ per import de 124.157 milers d'euros.

Les diferències temporals inclouen la recuperació del 10% de l'exteriorització en l'exercici 2002 dels compromisos per pensions, per import de 19.663 milers d'euros, l'ajust del fons de comerç de Bristol Water Company (Annexos I i II) per import d'11.459 milers d'euros i les dotacions a provisions per compromisos adquirits per import de 29.300 milers d'euros, la seva dotació no va ser fiscalment deduïble.

El càlcul de l'impost sobre societats de l'exercici s'ha efectuat de la manera següent:

	Dades en milers d'euros
Base comptable de l'impost	361.294
Quota al 32,5%	117.421
Deduccions exercici 2007	(71.228)
Modificació tipus impositiu	629
Altres ajustos	22.988
Impost sobre Societats	69.810

El detall de les deduccions aplicades és el següent:

	Milers d'Euros
Per doble imposició de dividends	21.924
Per reinversió de resultats extraordinaris	45.082
Altres deduccions	4.222
Total deduccions	71.228

Les rendes obtingudes a l'exercici acollides a deduccions per reinversió de resultats extraordinaris, juntament amb la data de reinversió, han estat les següents:

Import de les rendes (milers d'euros)	Import de les deduccions (milers d'euros)	Data de la reinversió	Data de venciment de l'obligació de permanència
67.897	9.845	2007	2010
243.012	35.237	2008 i següents	2011 i següents

Tot seguit, s'adjunta el detall de les deduccions per reinversió de resultats extraordinaris per rendes generades en exercicis anteriors, els elements patrimonials de les quals objecte de la reinversió, encara estan obligats a romandre en el patrimoni de la Societat.

Exercici de generació de les rendes	Import (milers d'euros)	Data de la reinversió	Data de venciment de l'obligació de permanència
2003	2.575	2003	2008
2004	1.594	2004	2009
2005	3.348	2005	2008
2005	11.161	2006	2009
2006	11.748	2006	2009
	30.426		

149.

A causa de les diferències temporals entre els criteris d'imputació comptables i els fiscals de determinats ingressos i despeses, en relació amb l'Impost sobre Societats, a 31 de desembre de 2007 s'havien originat els impostos anticipats i diferits següents que s'han registrat en els epígrafs d'Administracions Públiques a llarg termini dels comptes anuals:

(Dades en milers d'euros)

	Diferències acumulades en les bases imposables	Efecte acumulat en la quota
Impostos anticipats		
Fons de pensions	79.037	23.711
Provisió risc màxim Argentina	104.597	31.379
Provisió depreciació cartera Argentina	18.110	5.432
Provisió insolvències Argentina	5.699	1.710
Amortització fons de comerç de fusió	5.329	1.599
Provisió aspectes contingents	11.934	3.580
Provisió per garanties	16.559	4.968
Altres	30.427	9.128
Crèdits fiscals		
Deduccions no aplicades fiscalment	----	----
Total impostos anticipats i crèdits fiscals:	271.692	81.507

(Dades en milers d'euros)

	Diferències acumulades en les bases imposables	Efecte acumulat en la quota
Impostos diferits		
Individuals		
Amortització REL. 2/85 i Llei 12/88	3.190	957
Amortització RDL 3/93	13.633	4.091
Fons de comerç Bristol	19.434	5.830
Derivats d'eliminacions en consolidació fiscal	4.817	1.816
Total impostos diferits	41.074	12.694

Tal com s'ha indicat anteriorment, l'efecte acumulat en la quota de les diferències temporals, ha estat calculat aplicant el tipus de gravamen que s'estima que serà aplicable en l'exercici de la seva reversió.

El detall dels saldos a curt termini amb Administracions Públiques és el següent:

(Dades en milers d'euros)

	Deutors	Creditors
Impost sobre Societats	59.940	----
IVA	3.022	----
IRPF	----	1.732
Seguretat Social creditora	----	1.278
Taxes	----	39.200
Altres	----	14.061
Total	62.962	56.271

Les principals reclamacions originades tant a l'exercici 2007 com a exercicis anteriors, es descriuen tot seguit:

- El procediment seguit davant l'Audiència Nacional relatiu a les liquidacions tributàries de la Societat corresponent a l'Impost sobre Societats dels exercicis 1995 a 1998 pel qual es reclama un import aproximat de 21 milions d'euros. De la resolució del procediment no s'estima que puguin posar-se de manifest impactes rellevants no considerats.
- El procediment seguit davant el Tribunal Econòmic Administratiu Central relatiu a les liquidacions tributàries de la Societat corresponent a l'Impost sobre Societats dels exercicis 1999 a 2001 pel qual es reclama un import aproximat de 41 milions d'euros. De la resolució del procediment no s'estima que puguin posar-se de manifest impactes rellevants no considerats.

Les principals contingències a 31 de desembre de 2007 es deriven de les sancions proposades per l'Oficina Nacional d'Inspecció (ONI) a la Societat Dominant per un import de 25 milions d'euros en relació amb l'Impost sobre Societats dels exercicis 1999 a 2001.

Durant l'exercici 2007, en relació amb l'actuació inspectora dels exercicis 1995 a 1998, el Tribunal Econòmic Administratiu Central ha anul·lat la pràctica totalitat de les sancions inicialment proposades per l'ONI, que eren de 12 milions d'euros.

Agbar compta amb sengles dictàmens realitzats per assessors fiscals externs, un per a cada actuació inspectora, en els quals es posa de manifest la improcedència de les sancions proposades i per aquesta raó no ha registrat cap provisió en els seus comptes per aquests conceptes.

Adicionalment, la Societat té oberts a inspecció els impostos següents: IVA i IRPF des de l'exercici 2003, i Impost sobre Societats des de l'exercici 2002. No s'espera que, com a conseqüència dels anys oberts a inspecció, es posin de manifest impactes rellevants no considerats en la formulació d'aquests comptes.

En els comptes anuals de l'exercici 1992 es varen incloure els requisits d'informació comptable, aplicables a les fusions, escissions, aportacions d'actius i canvis de valors, establerts per la Llei 29/1991, de 16 de desembre, d'adequació de determinats conceptes impositius a les Directives i Reglaments de les Comunitats Europees per acollir-se als beneficis fiscals relatius a la fusió de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, Corporación Agbar, SA i Aplicaciones del Agua, SA. Així mateix, i considerant el que s'estableix a la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats, en els comptes anuals de l'exercici 1997 es varen incloure els requisits d'informació comptable relatius a la dissolució sense liquidació d'Agbar Salud, SA i posterior incorporació de la totalitat d'actius i passius d'aquesta societat a Agbar.

■ 13. Compromisos adquirits i altres garanties

A. GARANTIES PER CONCESSIONS I FINANÇAMENTS

El detall de les garanties més significatives és el següent:

- Agbar ha assumit el compromís davant de Banco Santander de Chile per un límit màxim de 275.000.000 pesos xilens (374.965,80 euros) i 97.124,81 unitats de foment (2.598.645,42 euros) per garantir, respectivament, la serietat de l'oferta de licitació i el fidel compliment del contracte d'operació i manteniment de la planta de tractament d'aigües residuals La Farfana.
- Les garanties davant de les institucions financeres multilaterals (Corporación Financiera Internacional, Banco Interamericano de Desarrollo i Banco Europeo de Inversiones), derivades dels seus finançaments en societats participades a l'Argentina, sumen fins a un import màxim de 6,5 milions de dòlars nord-americans (4,5 milions d'euros), dels quals 2,4 milions de dòlars nord-americans corresponen a Aguas Provinciales de Santa Fe, SA i 4,1 milions de dòlars nord-americans a Aguas Cordobesas, SA.
- Agbar manté la garantia presentada davant de Santander Central Hispano per import de 50 milions de pesos mexicans (3,1 milions d'euros), en relació amb el finançament d'Interagbar de México, SA de C.V.

B. EMISSIÓ EURO MEDIUM TERM NOTES

Agbar International, BV

Les emissions de bons sota el programa Euro Medium Term Notes són realitzades per Agbar Internacional B.V., que és una filial al 100 % d'Agbar. Aquestes admisions i els instruments derivats associats a les mateixes compten amb la garantia solidària i irrevocable d'Agbar, segons s'indica en el Fullet Informatiu del programa.

Al tancament de l'exercici 2007, Agbar International BV manté en vigor una emissió d'obligacions per import de 500 milions d'euros, amb un cupó fix del 6 % i venciment a novembre del 2009. Així mateix, aquesta filial té contractades amb diverses entitats financeres operacions de permuta financera (swap) per un import total de 371 milions d'euros i idèntic venciment i dates de pagament que els títols emesos.

Agbar Capital, SA

Amb data 20 de juliol de 2006, Agbar Capital, SA, filial de la Societat, va formalitzar un programa d'emissió d'euronotes (EMTN) per un import màxim de 2.000 milions d'euros, del qual no va ser disposat cap import a 31 de desembre de 2007. Qualsevol emissió futura d'euronotes per part d'aquesta societat comptarà amb la garantia solidària i irrevocable d'Agbar, segons s'indica en el fullet informatiu del programa.

C. OPERACIONS DE COBERTURA SOBRE TIPUS D'INTERÈS I TIPUS DE CANVI

Tot seguit s'adjunten taules amb el resum de les cobertures que la Societat té contractades:

Cobertures de divisa i de tipus d'interès

Les cobertures de divisa tenen com a objectiu protegir el valor de la cartera internacional de diferències de conversió en crear sintèticament un finançament en la mateixa divisa de la inversió a l'estranger.

	Valor de mercat		Nocionals		Venciment Nocionals			
	Actiu corrent	Actiu no corrent	Moneda coberta (milers)	Contravalor al tancament (euros)	2008	2009	2010	2011
Cobertures de tipus de canvi								
Cobertures d'inversió neta a l'estranger (NIH)								
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Pes xilè	2.576	22.809	133.769.629	182.396	51.551	54.035	----	76.810
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) lliura esterlina	18.025	----	186.800	251.908	251.908	----	----	----
Assegur. de canvi (Forward) Dòlar Hong Kong	3	----	83.700	7.291	7.291	----	----	----
Assegur. de canvi (Forward) Dòlar americà	174	----	10.204	6.932	6.932	----	----	----
Cobertures de Valor Raonable (FVH)								
Permutes de tipus de canvi (Currency swap) Pes xilè	451	----	14.462.138	19.719	19.719	----	----	----
Cobertures de tipus d'interès								
Cobertures de Fluxos de caixa (CFH)								
Permutes de tipus d'interès (IRS) Pes xilè	61	----	29.000.000	39.542	39.542	----	----	----
Instruments Financers Derivats de Cobertura	21.290	22.809	----	507.788	376.943	54.035	----	76.810

D. ALTRES COMPROMISOS

Torre Agbar

El propietari de l'edifici denominat 'Torre Agbar', ubicat a l'avinguda Diagonal de Barcelona, números 197 a 211, és la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", qui al seu torn mantenia un contracte d'arrendament financer amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal). Amb data 25 de novembre de 2004, la Societat va subscriure un contracte de subarrendament amb Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) sobre aquest edifici.

El contracte de subarrendament es va signar per un període mínim de deu anys, renovable per dos períodes addicionals de deu anys cadascun d'ells, amb caràcter potestatiu per part de la Societat i amb caràcter obligatori per a Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal). Si vençut el termini inicial de deu anys la Societat no prorrogués el contracte de subarrendament com a mínim durant deu anys més, la Societat hauria d'indemnitzar Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) amb una quantitat equivalent a un any de la renda que estigués vigent en aquell moment.

Finalitzada, si s'escau, la pròrroga prevista, les parts podran prorrogar automàticament el contracte per nous períodes de deu anys, sempre que no hi hagi denúncia prèvia d'alguna de les parts amb una antelació mínima d'un any a la data dels successius venciments. El contracte de subarrendament autoritza expressament la Societat a realitzar alhora subarrendaments a favor de tercers.

En la mateixa data de 25 de novembre de 2004, la societat Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) i "la Caixa" varen subscriure un contracte en què s'establien els supòsits i règims d'execució d'una opció de compra i una altra de venda sobre la Torre Agbar. En aquest sentit, la Societat disposa d'una opció de compra que podrà exercir durant el període comprès entre el 15 de novembre de 2009 i el 15 de novembre de 2014. Per part seva, "la Caixa" podrà exercir una opció de venda en el mateix termini i condicions que els fixats per a l'opció de compra. Les taxacions del valor de mercat de l'edifici encarregades per la Societat han permès verificar que el valor de les opcions de compra i venda de la Torre Agbar no difereixen significativament del seu valor de mercat.

Amb data 28 de desembre de 2006, Layetana Inmuebles, SL (societat unipersonal) va subscriure una pòlissa de cessió d'arrendament financer i garanties amb l'entitat Azurelau, SLU per la qual la primera va transmetre a la segona la totalitat dels drets i obligacions dimanants del contracte d'arrendament financer sobre la Torre Agbar. Aquesta operació va comptar amb l'aprovació de "la Caixa" en la seva qualitat d'arrendadora financera de l'immoble. Com a conseqüència, l'entitat Azurelau, SLU va passar a posseir la posició de subarrendadora davant de la Societat. Layetana Inmuebles, SL, que, d'altra banda, es manté com a responsable solidària davant de la Societat de totes les obligacions i responsabilitats

d'Azurelau, SLU. Els Administradors de la Societat van concloure que, en el moment d'ocupació efectiva de la Torre Agbar, no es complien les condicions perquè el contracte de lloguer d'aquest edifici pogués ser considerat com a arrendament financer, per la qual cosa va ser considerat comptablement com a arrendament operatiu.

Compromisos amb el personal

A 31 de desembre de 2007, els compromisos per pensions amb el personal segons els últims càlculs actuàrials són de 212 milions d'euros. El valor actual de les obligacions inclou una part dels compromisos adquirits amb els antics membres del Consell d'Administració de la Societat. En aquesta data hi ha instruments de previsió formalitzats amb entitats financeres externes que cobreixen adequadament les obligacions i compromisos per pensions amb el personal de la Societat.

14. Ingressos i despeses

A. INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ

La distribució de l'import net de la xifra de negocis de l'exercici 2007 és la següent:

	Dades en milers d'euros
Venda d'aigua	216.357
Ingressos per treballs i drets de presa	16.957
Vendes de subproductes i residus	10
Prestacions de serveis	24.458
Total	257.782

L'apartat 'Treballs efectuats per l'Empresa per a l'immobilitzat' de l'exercici 2007 correspon als conceptes següents:

	Dades en milers d'euros
Treballs d'altres empreses	37.709
Consum de materials	4.182
Despeses de personal	3.354
Altres	3.366
Total	48.611

B. DESPESES DE PERSONAL

Les despeses de personal a 31 de desembre de 2007 es componen dels conceptes següents:

	Dades en milers d'euros
Sous i salaris	54.358
Indemnitzacions	1.070
Seguretat social a càrrec de l'empresa	11.750
Aportació fons de pensions	11.521
Altres despeses socials	1.357
Total	80.056

Dins l'epígraf 'Aportacions al fons de pensions' s'inclouen tant les aportacions al pla de pensions com les primes de les pòlisses d'assegurança (Nota 4f i 13d).

El nombre de persones empleades a 31 de desembre de 2007 distribuït per categories ha estat el següent:

	Dones	Homes	Núm. d'empleats
Personal titulat	58	152	210
Caps intermedis i encarregats	66	226	292
Oficials	87	248	335
Ajudants i auxiliars	43	119	162
Total	254	745	999

La plantilla mitjana ha estat de 1.012 persones durant l'exercici 2007.

C. ALTRES DESPESES D'EXPLOTACIÓ

Els honoraris relatius a serveis d'auditoria de comptes de la Societat per a l'exercici 2007 són de 165 milers d'euros. Així mateix, els honoraris corresponents a altres serveis facturats per l'auditor o per altres societats que s'hi vinculen en aquest exercici han estat de 351 milers d'euros.

D. RESULTATS EXTRAORDINARIS

El detall dels resultats extraordinaris per a l'exercici 2007 és el següent:

(Dades en milers d'euros)

	Ingressos	Despeses	Net
Venda Applus+ Servicios Tecnológicos, SL (Nota 7a)	430.285	(62.958)	367.327
Venda Agbar Chile, SA (Nota 7a)	4.893	----	4.893
Venda de terrenys de l'immobilitzat material (Nota 6)	23.406	----	23.406
Aportació Fundación Agbar i CETaqua	----	(9.260)	(9.260)
Altres	12.047	(13.187)	(1.140)
Resultats extraordinaris	470.631	(85.405)	385.226

Els resultats extraordinaris inclouen, principalment, la plusvàlua generada en la venda de la participació d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL abans de despeses i provisions associades a l'alienació per import de 430.285 milers d'euros.

En relació amb aquesta venda, s'han registrat compromisos adquirits i garanties concedides a tercer per un import de 57.529 milers d'euros que s'hagin registrats a l'epígraf "Despeses extraordinàries" del compte de resultats adjunt.

E. TRANSACCIONS AMB EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES

Les transaccions efectuades per la Societat, durant l'exercici 2007, amb empreses del Grup i amb empreses Associades han estat les següents:

(Dades en milers d'euros)

	Empreses del Grup	Empreses Associades	Total
Ingressos / (Despeses)			
Vendes	571	1.779	2.350
Aprovisionaments	(5.109)	----	(5.109)
Serveis prestats	5.839	3.156	8.995
Serveis rebuts	(22.834)	----	(22.834)
Interessos percebuts	1.524	1.590	3.114
Interessos pagats	(17.029)	----	(17.029)
Dividends rebuts	75.198	1.962	77.160

15. Retribucions i compromisos amb els membres del Consell d'Administració

L'import dels sous meritats a l'exercici 2007 pels membres del Consell d'Administració de la Societat ha sumat 632 milers d'euros. Les dietes i atencions estatutàries meritades pels membres d'aquest Consell d'Administració a l'exercici 2007 han sumat 737 i 1.454 milers d'euros, respectivament. En tots els casos, les retribucions es refereixen a les funcions dels membres del Consell d'Administració de la Societat, tant per l'exercici del càrrec en aquesta Societat com en les diferents societats del Grup i Associades.

Les obligacions meritades en matèria de compromís de pensions amb els membres antics i actuals del Consell d'Administració de la Societat a 31 de desembre de 2007, que estan cobertes a través de pòlisses contractades per a aquesta finalitat, sumen 13.261 milers d'euros. Durant l'exercici 2007, la Societat ha aportat a aquestes pòlisses 106 milers d'euros en concepte de cobertura dels esmentats compromisos.

155.

16. Información conforme al artículo 114 de la Ley de Mercado de Valores introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio

Durant l'exercici 2007 entre els Consellers de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA i les societats del Grup Agbar no s'han realitzat operacions alienes al tràfic ordinari de la Societat ni fora de les condicions normals de mercat.

17. Informació conforme a l'article 127 ter.4 de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol

En relació a si durant l'exercici 2007 qualsevol dels Consellers de la Societat ha participat en el capital, ha exercit càrrecs o funcions en altres societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, o si ha realitzat per compte propi o aliè aquest gènere d'activitat, pot informar-se el següent d'acord amb les dades disponibles comunicades pels propis Consellers.

— No han participat al capital, ni han exercit càrrecs o funcions els Consellers següents:

Sr. Jorge Mercader Miró

Sr. Enrique Corominas Vila

Sr. Miquel Noguer Planas

— Sí que han participat en el capital i/o han exercit càrrecs o funcions els Consellers que es relacionen, tot això amb el detall següent:

Nom o denominació social del Conseller	Societat	Càrrec	Participació
Sr. Gérard Mestrallet	Suez, SA	President – Director General	0,004 %
	Suez Environnement, SA	President	0,000 %
Sr. Manuel Raventós Negra	Caifor, SA	Conseller	----
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement, SA	Director General	0,000 %
	Degrémont	President	0,000 %
	Lyonnaise des Eaux France	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux de Marseille	Conseller	0,000 %
	Terralys	President del Consell	0,000 %
	Sita France	Conseller	0,000 %
	United Water Inc.	Director	0,000 %
	United Water Resources	Director	0,000 %
Sr. Feliciano Fuster Jaume	Fomento de Construcciones y Contratas, SA	-	0,003 %
Sr. Bernard Guirkingier	Lyonnaise des Eaux France	President-Director General	0,000 %
	Ondeo Industrial Solutions	President	0,000 %
	Degrémont	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux de Marseille	Conseller	0,000 %
	Société des Eaux du Nord	Conseller	0,000 %
	Lydec	Conseller	0,000 %
	Sita France	Conseller	0,000 %
	Terralys	Conseller	0,000 %
	Suez Environnement UK Ltd.	Conseller (Director) fins a 3 de maig de 2007	0,000 %
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez, SA	Chief Operating Officer	0,000 %
	Suez Environnement, SA	Conseller	(*) 0,000 %
	Acea, SPA	Conseller (fins a 11 de maig de 2007)	----
Sr. Gérard Lamarche	Suez Environnement, SA	Conseller	0,000 %
	Leo Holding CY	Director	0,000 %
	Suez Environnement North America	Director	0,000 %
Sr. Joan Rosell Lastortras	Endesa, SA	Conseller	(**) 0,0009 %
		(fins a 18 d'octubre de 2007)	
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	Caifor, SA	Conseller	----

(*): Fins a 18 de desembre de 2007

(**): Indirecta fins a octubre de 2007

— Nueva Compañía de Inversiones, SA, que va ser Consellera de la Societat (essent el Sr. Juan Abelló Gallo el seu representant persona física) durant el període d'1 de gener a 29 de juny de 2007, era titular d'una participació indirecta del 10,001 % de Sacyr Vallehermoso, SA i va exercir el càrrec de Vicepresident 2n. d'aquesta última.

— Cap dels Consellers, que han estat relacionats en els apartats anteriors, no ha realitzat, per compte propi o aliè, el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA

18. Informació sobre medi ambient

A 31 de desembre de 2007, la Societat té diversos elements en el seu immobilitzat, la finalitat dels quals és ajudar a la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient. El detall dels elements individualitzats més rellevants és el següent:

	Dades en milers d'euros
Pla millora rendiment xarxa	11.638
Planta tractament fangs ETAP St. Joan Despí	3.682
Altres actius mediambientals	3.554
Total	18.874

Així mateix durant l'exercici 2007, la Societat ha produït diverses despeses amb l'objectiu de protecció i millora en aquest àmbit. Les despeses corresponents a les activitats recurrents de manteniment sumen un total de 1.478 milers d'euros. Addicionalment, la Societat ha realitzat aportacions durant l'exercici 2007 a R+I Alliance per un import de 1.842 milers d'euros, a Cetaqua per un import de 1.800 milers d'euros i en els propers anys liderarà el projecte Sostaqua, dedicat al desenvolupament de tecnologies a fi d'aconseguir l'autosostenibilitat del cicle urbà de l'aigua.

A 31 de desembre de 2007, la Societat no té registrada cap provisió per possibles riscos mediambientals ja que s'estima que no hi ha contingències significatives relacionades amb possibles litigis, indemnitzacions o altres conceptes. Addicionalment, la Societat disposa de pòlisses d'assegurances, com també de plans de seguretat que permeten assegurar raonablement la cobertura de qualsevol possible contingència que es pogués derivar de la seva actuació mediambiental.

19. Situació de les inversions en negocis d'aigua a l'Argentina

IMPACTE DE LA CRISI ARGENTINA

A l'exercici 2002, la crisi a l'Argentina va donar lloc a la derogació de la Llei de Convertibilitat, Llei 25.561, de 6 de gener de 2002, que va declarar l'estat d'emergència. Així mateix, va suposar l'eliminació de la indexació de tarifes de serveis públics i va donar lloc al fet que Agbar, seguint un criteri de prudència, dotés provisions per tal de sanejar totalment el valor de les participacions en aquest país, com de cobrir l'import total màxim de les obligacions que contractualment li poguessin ser exigides. El saldo restant d'aquestes provisions al tancament de l'exercici 2007 és de 8.786 milers d'euros i dona cobertura a totes les responsabilitats contretes romanents en relació amb els negocis de l'aigua a l'Argentina.

RECLAMACIONS INTERPOSEADES PER AGBAR

Durant l'exercici 2003, Agbar i els socis europeus en les concessions van interposar tres reclamacions contra l'Estat Argentí per desprotecció de les inversions en les societats Aguas Argentinas, SA, Aguas Provinciales de Santa Fe, SA i Aguas Cordobesas, SA davant del Centre Internacional d'Arbitratge de Disputes sobre Inversions (CIADI). L'any 2006, amb ocasió de la venda d'un 12 % de la participació, la reclamació d'Aguas Cordobesas, SA va ser retirada. Durant l'any 2007, s'han celebrat a la seu del CIADI a Washington, les audiències sobre el fons

en els casos d'Aguas Argentinas, SA i d'Aguas Provinciales de Santa Fe, SA. Les actuacions posteriors són les pròpies del procediment arbitral.

ESTAT ACTUAL D'AGUAS ARGENTINAS

Amb data 21 de març de 2006, Aguas Argentinas, SA va ser notificada de la decisió del Govern de l'Argentina, establerta mitjançant un decret presidencial, de rescindir el contracte de concessió del servei d'aigua potable i sanejament de la ciutat de Buenos Aires i de transferir-ne la gestió a una entitat pública de nova creació (Agua y Saneamientos Argentinos, SA). Això va suposar l'execució de la garantia de la concessió (performance bond) corresponent a Agbar per import de 8,5 milions d'euros.

Com a conseqüència d'aquesta rescissió, Aguas Argentinas, SA va declarar en concurs preventiu amb data 28 d'abril de 2006. Les actuacions processals han estat les pròpies d'aquest procediment i, al tancament de l'exercici 2007, el conveni de creditors està pendent d'aprovació per part del jutge.

Paral·lelament, Aguas Argentinas, SA ha iniciat davant els Tribunals argentins totes les accions necessàries contra l'Estat Argentí en reclamació dels perjudicis econòmics causats per l'esmentada rescissió.

A l'exercici 2007 s'ha produït el desistiment de les reclamacions interposades per la societat Aguas Lenders Recovery Group LLC davant dels Tribunals de Nova York contra el Grup Suez, el Grup Agbar i la successora en la concessió d'Aguas Argentinas, en les quals es reclamaven danys per valor no inferior a 130 milions de dòlars

ESTAT ACTUAL D'AGUAS PROVINCIALES DE SANTA FE

Al principi de l'exercici 2006, Aguas Provinciales de Santa Fe, SA es va declarar en dissolució com a conseqüència de la seva negativa situació patrimonial. Actualment s'està tramitant la seva liquidació.

Així mateix, a l'exercici 2006, el Govern de la Província va rescindir la concessió, que va passar a una entitat pública de nova creació denominada Aguas Santafesinas, SA. Igual que en el cas d'Aguas Argentinas, s'ha procedit a reclamar davant els tribunals locals els perjudicis econòmics derivats d'aquesta rescissió.

ESTAT ACTUAL D'AGUAS CORDOBESAS

Amb data 22 de desembre de 2006 el Grup Agbar va procedir a la venda al grup local Roggio del 12 % de les accions d'Aguas Cordobesas, SA. Després d'això manté una participació del 5 %.

■ 20. Fets posteriors

A la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'han produït fets significatius des del 31 de desembre de 2007 que impliquen la necessitat de modificar o ampliar la informació inclosa, a excepció de la finalització del procés d'OPA descrit a la nota 8.

■ 21. Quadre de finançament

El quadre de finançament dels exercicis anuals acabats a 31 de desembre de 2007 i 2006, en el qual es mostren els orígens i les aplicacions de recursos, pot resumir-se d'aquesta manera:

(Dades en milers d'euros)

	2007	2006
Aplicacions		
Despeses d'establiment i de formalització deutes	----	4.300
Adquisicions d'immobilitzat		
Immobilitzacions immaterials	2.015	239
Immobilitzacions materials	46.797	45.802
Immobilitzacions financeres	33.739	377.880
Adquisició d'accions pròpies	----	4.309
Dividends	67.673	64.070
Cancel·lació o traspàs a curt termini de deute a llarg termini		
Deutes amb entitats de crèdit	----	43.832
Deutes amb empreses del grup	----	24.000
Altres creditors	3.985	----
Desemborsaments pendents sobre accions	111	----
Cancel·lació impostos diferits a llarg termini	379	1.256
Ingressos a distribuir	2.496	----
Provisions per riscos i despeses	3.072	3.042
Total aplicacions	160.267	568.730
Excés d'origens sobre aplicacions (augment del capital circulant)	570.080	33.985
TOTAL	730.347	602.715

159.

(Dades en milers d'euros)

	2007	2006
Orígens		
Recursos procedents de les operacions	29.597	65.284
Aportacions d'accionistes	----	1.477
Despeses d'establiment i de formalització deutes	4.300	----
Deutes a llarg termini		
Deutes empreses del grup	----	24.000
Altres creditors ll/t	6.946	10.687
Desemborsaments pendents sobre accions	----	3.300
Alienació d'immobilitzat		
Immobilitzacions immaterials	----	----
Immobilitzacions materials	24.118	2.491
Immobilitzacions financeres	557.333	396.219
Cancel·lació anticipada o traspàs a curt termini d'immobilitzacions financeres		
Cancel·lació d'immobilitzacions financeres	5.574	870
Impostos anticipats traspàs/baixes	69.036	32.536
Ingressos a distribuir en diversos exercicis	33.443	65.851
Total orígens	730.347	602.715
Excés d'aplicacions sobre orígens (disminució del capital circulant)		----
TOTAL	730.347	602.715

La variació del capital circulant dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2007 i 2006 es resumeix, tot seguit, en milers d'euros:

	2007		2006	
	Augment	Disminució	Augment	Disminució
Existències	----	432	79	----
Deutors	----	240.722	249.563	----
Creditors	109.511	----	----	115.290
Inversions financeres temporals	686.035	----	----	105.352
Tresoreria	15.688	----	4.985	----
Total	811.234	241.154	254.627	220.642
Variació neta del capital circulant	570.080	----	33.985	----

La conciliació entre el resultat comptable i els recursos procedents de les operacions és la següent, en milers d'euros:

	2007	2006
Resultat comptable	371.609	142.794
Més		
Dotació a pensions i altres provisions	94.639	10.130
Amortitzacions	34.015	37.242
Pèrdues per alienació d'immobilitzacions immaterials, materials i financeres	1.794	11.558
Variació de les provisions per a immobilitzacions immaterials, materials i financeres	4.684	12.343
Dotació al fons de reversió financer	153	153
Cancel·lació impostos anticipats per canvi de normativa fiscal	----	10.642
Ingressos a distribuir en diversos exercicis	486	----
Menys		
Beneficis en l'alienació de l'immobilitzat material i financer	(461.144)	(113.238)
Reversió provisions per a riscos i despeses	(468)	(20.582)
Impostos anticipats registrats	(16.171)	(12.037)
Ingressos a distribuir en diversos exercicis	----	(13.721)
Recursos procedents de / (aplicats en) les operacions	29.597	65.284

SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA**INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT
EL 31 DE DESEMBRE DE 2007****■ 1. OPA sobre Agbar**

El 18 de gener de 2008, la CNMV va comunicar que l'oferta pública d'adquisició formulada per HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, Suez Environnement SA, Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA (les 'Societats Oferents') i dirigida al 100% de les accions de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (excloses les accions equivalents del 56,46 % del capital social que ja eren propietat de les Societats Oferents) havia estat acceptada per un total de 50.205.817 accions representatives del 77,06 % del total d'accions a les quals s'havia estès efectivament l'oferta i del 33,55 % del capital social de SGAB. De l'OPA va resultar la distribució de participacions següent:

HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	66,44 %
Critería CaixaCorp, SA	11,55 %
Suez Environnement, SA	10,20 %
Suez Environnement España, SLU	1,82 %
	90,01 %
Otros	9,99 %

161.

L'Oferta, que es va formular com a compravenda a un preu de 27,65 euros per acció, va ser liquidada el 23 de gener de 2008.

Els accionistes que no havien acudit a l'OPA no podien sol·licitar a les Societats Oferents la compra forçosa dels seus valors, en haver quedat el percentatge d'acceptació de l'OPA (77,06 %) per sota del 90,0 % del total d'accions a les quals es va dirigir l'oferta.

Les Societats Oferents es van comprometre a adoptar en un termini màxim de 6 mesos les mesures necessàries per assegurar el manteniment de la liquiditat i de la difusió de les accions en condicions adequades per a la permanència de la cotització borsària, i la seva voluntat ferma i irrevocable i incondicional era que el percentatge de capital de SGAB en poder de tercers se situés al voltant del 30 % dins dels dos anys següents a la liquidació de l'Oferta.

Les Societats Oferents han manifestat que continuaran exercint el control conjunt i de manera concertada a SGAB a través d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA i de les seves participacions directes i indirectes en SGAB, en virtut del que s'estableix en el Pacte d'Accionistes de 18 de juliol de 2006, complementat i aclarit en addendes de 21 de novembre i 19 de desembre de 2007 publicats com a Fet Rellevant en la CNMV.

A Fet rellevant a la CNMV de data 3 de març de 2008, els partícips de l'acció concertada han comunicat que posseeixen el 90 % dels drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, en haver alienat accions representatives d'un 0,01 % del capital social de la societat, que era necessari perquè, conforme al compromís assumit pels Oferents en el Fullt explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'Oferta, el percentatge de capital de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en poder de tercers fos d'almenys el 10 %.

■ 2. Anàlisi de resultats

L'import net de la xifra de negocis de l'exercici 2007, és de 257,8 milions d'euros, i registra un augment del 10,4 % respecte a l'any anterior. Aquest increment es deu, bàsicament, a l'execució d'obres d'infraestructura hidràulica per a tercers que revertiran en un futur tant en la millora de la qualitat com en l'augment de la quantitat d'aigua disponible per al servei. El volum d'aigua consumida en aquest període ha continuat descendant, davant del nou episodi de sequera, i se situa en 182,27 hm³ davant dels 184,25 hm³ de l'exercici 2006, és a dir, un 1,1 % per sota.

El resultat ordinari assoleix els 56,2 milions d'euros davant dels 50,0 milions d'euros al tancament de l'any anterior. La variació recull un major resultat financer com a conseqüència de la significativa millora de la posició financera de la Societat, a la qual ha contribuït el cobrament el novembre de 2007 del preu de la venda del Grup Applus+ (541,6 milions d'euros).

Els resultats extraordinaris són de 385,2 milions d'euros i recullen principalment la plusvàlua obtinguda per la venda del Grup Applus+.

La despesa per impost sobre Societats és de 69,8 milions d'euros. Aquest import inclou les deduccions sobre la quota per valor de 71,2 milions d'euros generades en aquest exercici.

Com a conseqüència, el Resultat Net de l'exercici assoleix els 371,6 milions d'euros, la qual cosa representa un significatiu increment del 160,2 % respecte a l'exercici anterior.

■ 3. Inversions

El volum de les inversions realitzades per la Societat durant l'any 2007 ha estat de 70,1 milions d'euros, dels quals 0,5 milions d'euros corresponen a inversions en immobilitzat immaterial, 48,3 milions d'euros a immobilitzat material i 21,3 milions d'euros a immobilitzat financer, i destaca la inversió a Jiangsu Water Company Limited per 14,5 milions d'euros.

El volum d'inversions previst per a l'exercici 2008 és de l'ordre de 43 milions d'euros i inclou totes les inversions materials destinades a infraestructures i equips per al subministrament d'aigua.

■ 4. Anàlisi de l'evolució dels negocis

Amb data 9 de setembre de 2004, la Societat va subscriure un acord marc amb l'Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus (d'ara endavant, EMSHTR) per als següents quatre anys referit al subministrament d'aigua a l'àrea metropolitana de Barcelona. L'objectiu estratègic d'aquest acord és promoure i assegurar als ciutadans una gestió del servei basada en criteris de qualitat, sostenibilitat i màxim respecte mediambiental. La primera conseqüència d'aquest acord ha estat la nova orientació de la política d'inversions, promovent projectes de recuperació de recursos hídrics en l'àmbit metropolità i desenvolupant solucions netes en aquells processos que tenen impacte en el medi ambient, a més d'altres projectes de millora i ampliació d'infraestructures i d'increment de l'eficiència. En aquest sentit, la Societat té compromesos per a l'exercici 2008 amb l'EMRHTR la realització d'inversions per un import de 41,7 milions d'euros. Així mateix, l'esmentat acord pretén garantir un elevat nivell de servei. Per aquest motiu, es defineixen uns indicadors de gestió per determinar el nivell efectiu del servei i impulsar la millora contínua en determinades àrees d'activitat (qualitat de l'aigua, gestió mediambiental, gestió del servei i atenció al client). L'1 de febrer de 2007 es va signar entre la Societat i l'EMSHTR una pròrroga de la vigència de l'anterior Acord Marc per dos anys més, és a dir, des de l'1 de gener de 2008 fins al 31 de desembre de 2009, amb la possibilitat d'una segona pròrroga per dos anys més, amb la sol·licitud prèvia de la Societat i l'aprovació de l'EMSHTR. La pròrroga de l'Acord Marc estableix tres objectius estratègics: completar l'objectiu de garantia de subministrament i de qualitat, que ja forma part de l'actual Acord, aprofundir en el coneixement de la demanda d'aigua en l'àmbit metropolità millorar la gestió de l'atenció als clients. L'increment tarifari mitjà autoritzat, a l'empara de l'anterior conveni, per a l'exercici 2007 va ser del 4,87 %. Per al proper exercici 2008 aquest increment és del 3,65 %.

Actualment, la Societat està immersa en dos grans projectes que permetran millorar tant la qualitat com la quantitat de l'aigua disponible a l'àrea metropolitana de Barcelona a partir de 2009. El primer és la instal·lació de membranes d'osmosi inversa a la planta de tractament d'aigua potable que Aguas de Barcelona, SA posseeix

a Sant Joan Despí, amb l'objectiu d'adaptar-la a la normativa sanitària establerta en el Reial Decret 140/2003 aplicable a partir de 2009. Aquest projecte de promoció pública està valorat en 60 milions d'euros. El segon projecte és la construcció de la dessalinitzadora del Llobregat, amb una inversió pública prevista de 150 milions d'euros, i se'n preveu l'entrada en funcionament a partir de l'any 2009. La dessalinitzadora garantirà l'aportació de nous cabals al sistema hidrològic i evitarà l'exclusiva dependència de rius i embassaments que estan sotmesos a possibles sequeres.

En el primer semestre de 2007, la Societat ha presentat Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada, que neix amb l'objectiu de ser un centre tecnològic de referència en la recerca del cicle integral de l'aigua. Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada sorgeix d'un acord entre el Grup Agbar, que aporta el 80 % dels fons dotacionals, la Universitat Politècnica de Catalunya (UPC) i el Consell Superior d'Investigacions Científiques (CSIC), els quals participen amb un 10 % cadascun d'ells. El seu objectiu és promoure, realitzar i difondre investigacions d'aspectes que permetin complir la normativa europea en la gestió del cicle integral de l'aigua a les conques mediterrànies. Una de les principals iniciatives que pilotarà Cetaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundació Privada serà el projecte Sostaqua, que està dedicat al desenvolupament de tecnologies per aconseguir que el cicle urbà de l'aigua sigui autosostenible. Hi participen 16 empreses consorciades (cinco d'elles del Grup Agbar) i compta amb un pressupost de 25 milions d'euros.

Amb data 12 de febrer, la Societat va vendre a Canal de Isabel II la seva participació del 50 % del capital d'Hidroser, Servicios Integrales del Agua, SA. L'operació va generar a la Societat una plusvàlua d'1,2 milions d'euros.

La Societat va adquirir el 31 de juliol de 2007 a Aqualia, Gestión Integral del Agua, S. A. una participació de la Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA equivalent al 50% del seu capital social, per un valor de 3,5 milions d'euros. Amb aquesta adquisició, la Societat ha passat a controlar el 100% de l'empresa. En el mateix acte es va formalitzar la venda del 50 % del capital social de la Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA, propietat de la Societat a Aqualia, Gestión Integral del Agua, SA per valor de 0,9 milions d'euros.

La Societat i Golden State Water Group van subscriure el novembre de 2007 un acord de joint venture per a la gestió conjunta del projecte d'aigua potable i tractament d'aigües residuals a la província de Jiangsu (Xina). Aquest projecte es gestionarà a través d'una filial comuna, Jiangsu Water Company Limited, i la inversió realitzada fins a 31 de desembre de 2007 és de 14,5 milions d'euros. L'import total que la Societat té previst invertir és de 30 milions d'euros.

En el marc de l'entrada a nous mercats internacionals, la Societat va signar, el novembre de 2007, un acord amb el Ministeri de Recursos Hidràulics algerià, pel qual gestionarà, mitjançant un contracte de concessió per a la 'gestió delegada', el subministrament d'aigua i el sanejament a la província d'Orà (Algèria), durant un termini de cinc anys i mig. Orà, situada al nord-oest d'Algèria i costanera amb el mar Mediterrani, té una població d'1,5 milions d'habitants i després de la capital, Alger, és la segona ciutat més important del país.

Com a conseqüència de la reordenació de la cartera de participacions a societats xilenes realitzada el 2007, en el mes de desembre la Societat va vendre un 5,63 % d'Agbar Chile a Agbar Cono Sur Limitada (participada indirectament per la Societat en un 100%), mantenint el control sobre aquestes societats. Aquesta operació ha suposat una plusvàlua de 4,9 milions d'euros.

El 29 de novembre de 2007, una vegada obtingudes totes les autoritzacions administratives i regulatòries, la Societat, juntament amb Unión Fenosa i la Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, SA, van vendre la participació a Applus+ Servicios Tecnológicos, SL representativa del 100% del seu capital social a una societat pertanyent al grup de gestió de fons The Carlyle Group. El preu satisfet a la Societat pel comprador ha estat de 541,6 milions d'euros, la qual cosa ha suposat una plusvàlua neta de despeses i provisions de 367,3 milions d'euros.

Els recursos propis de la Societat a 31 de desembre de 2007 són de 1.477,5 milions d'euros i suposen un grau de cobertura de l'immobilitzat net del 110,7 %.

■ 5. Autocartera

La Junta General d'Accionistes de 29 de juny de 2007 va acordar la reducció de capital en 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro de valor nominal cadascuna, que es trobaven en autocartera de la Societat Dominant, en resultar sobrants per a la cobertura del Pla d'Opcions Maig 2001 ja finalitzat. Aquesta reducció de

capital ha estat inscrita en el Registre Mercantil amb data 5 de setembre de 2007. En data 13 de setembre de 2007 es va realitzar la comunicació a CNMV.

■ 6. Principals riscos i incerteses

La Societat desenvolupa la seva activitat tant en l'àmbit nacional com internacional (principalment, Xile i el Regne Unit). Això suposa que és subjecta a diferents factors crítics derivats del seu negoci i localitzacions.

La premissa que subjeu en la política general de riscos de la Societat és, en la seva finalitat última, generar valor per als seus grups d'interès (*stakeholders*). Per això, els factors crítics associats al seu negoci són considerats, sota el prisma de la seva absència de certesa, en el seu doble vessant de generadors de riscos (a evitar, reduir, compartir o acceptar) i d'oportunitats. Constitueix un repte permanent dels Òrgans de Govern i Direcció de la Societat, en l'establiment de la seva estratègia, la determinació de l'equilibri òptim entre riscos i oportunitats, que permeti la maximització de valor.

Aquestes polítiques generals han fet que l'estructura de Direcció i Organització de la Societat hagi estat concebuda per garantir l'existència dels dispositius de control necessaris per poder avaluar, controlar i mitigar els principals riscos. En aquest sentit, el Consell d'Administració, tant de manera directa com a través de les seves comissions (Comissió Executiva i Comissió d'Auditoria i Control), exerceix funcions de supervisió de l'evolució del negoci i dels sistemes de control implantats. La referida estructura de Govern i Direcció de la Societat, juntament amb els sistemes de control establerts, permeten la consideració i seguiment dels diferents riscos, que poden ser englobats en les categories següents:

- **Riscos de l'entorn:** Evolució econòmica (creixement i desacceleració), Regulatoris i legals (normatives específiques, laboral, fiscal, LOPD, NIIF, etc.), Risc País (polític i de sobirania), Accés als mercats Financers, Competència, negoci (negocis madurs i nous negocis) i Innovació.
- **Riscos operatius i de processos:** Operacionals (contractació, renovació, prestació de serveis i crèdit de clients), Tecnològics i de procés de la Informació, Capital Humà, Integritat i Fraud.
- **Riscos financers:** Liquiditat, Crèdit, Tipus de Canvi i Tipus d'Interès.
- **Riscos d'informació per a la presa de decisions:** associats a informació Operativa, Financera i Estratègica.
- **Riscos de reputació corporativa:** Transparència (grup cotitzat) i Sostenibilitat (riscos mediambientals i de responsabilitat social).

Amb caràcter general, la Societat considera risc qualsevol amenaça que un esdeveniment, acció o omissió pugui impedir-li aconseguir els seus objectius i executar les seves estratègies amb èxit i, en particular, aquells que puguin comprometre la rendibilitat econòmica de les seves activitats, la seva solvència financera, el compliment de les diferents regulacions aplicables i la seva reputació corporativa.

Com a conseqüència de l'escassa pluviometria el 2007 i primers mesos de 2008 a l'Àrea de Catalunya, s'han hagut d'adoptar mesures per tal d'optimitzar l'aprofitament dels recursos hídrics i minimitzar els riscos de subministrament. Així mateix, s'estan desenvolupant actuacions que han de permetre l'increment de fonts alternatives de proveïment. Totes aquestes actuacions es realitzen amb la coordinació de les Administracions competents i, si s'escau, sota la tutela de les corresponents resolucions reglamentàries i administratives.

■ 7. Objectius i polítiques de gestió del risc financer

Els objectius principals de gestió del risc financer són assegurar la disponibilitat de fons per al compliment puntual dels compromisos financers i protegir el valor en euros dels fluxos econòmics i dels actius i passius de la Societat.

Aquesta gestió es desenvolupa a partir de la identificació dels riscos, la determinació de la tolerància a cada risc, la cobertura dels riscos financers i el control de les operacions de cobertura establertes. Per aconseguir els objectius, la gestió dels riscos financers es basa en cobrir totes aquelles exposicions significatives i no tolerables sempre que hi hagi instruments adequats i el cost de cobertura sigui raonable.

■ 8. Medi ambient i recursos humans

En el marc del moviment cap a un desenvolupament sostenible de la societat, Agbar tracta de donar exemple de màxima responsabilitat en totes les seves actuacions. El compromís en aquest sentit es concreta en la incorporació dels aspectes econòmics, mediambientals i socials en totes les activitats que la Societat desenvolupa.

La Societat ha materialitzat els principis de comportament de l'organització, i del conjunt dels seus professionals, en un codi ètic i de Conducta dels seus professionals. S'hi recullen els valors que identifiquen a l'organització i s'estableixen uns preceptes sota els quals s'espera que se cenyeixi el seu equip humà, integrant-los en la presa de decisions, en les estratègies, en els processos i en les actuacions.

■ 9. Informació addicional en compliment del que disposa l'article 116 bis de la Llei del Mercat de Valors

A. ESTRUCTURA DEL CAPITAL

El capital social de la Companyia, que és de 149.641.707 euros, íntegrament subscrit i desemborsat, està integrat per 149.641.707 accions d'1 euro de valor nominal cadascuna, representades per mitjà d'anotacions en compte, totes elles d'una única classe, amb igualtat de drets i obligacions, admeses a negociació en les Borses de Valors de Barcelona, Madrid, i Bilbao, i integrades en el Sistema d'Interconnexió Borsària.

B. RESTRICCIONS A LA TRANSMISSIBILITAT DE VALORS

Les accions de SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA no estan afectades per cap restricció a la seva transmissibilitat, ni des del punt de vista legal, ni des del punt de vista estatutari.

C. PARTICIPACIONS SIGNIFICATIVES EN EL CAPITAL

D'acord amb les comunicacions rebudes per la Societat i amb el registre de participacions significatives de la CNMV, a 31 de desembre de 2007, les participacions significatives en el capital, directes o indirectes, eren les següents:

Nom o denominació social de l'accionista, particip directe o accionista principal en l'acció concertada en el cas de concert	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes o altres accions participants en el concert	% sobre total capital social
HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios (1)	79.161.456	5.327.579	56,461 %
Pontegadea Inversiones, S.L (2)	7.514.302	----	5,010 %
Credit Industriel et Commercial (3)	----	4.691.300	3,135 %

(1) Segons comunicació de participacions significatives de 21 de desembre de 2007.

El detall de participacions indirectes és: Suez Environnement España, SLU, titular directe d'un 1,816 % i Criteria CaixaCorp, SA, titular directe d'un 1,744 %. Segons consta a la comunicació de participacions significatives, HISUSA declara que Suez Environnement España, SLU i Criteria CaixaCorp, SA, en la seva condició d'accionistes directes d'HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, conjuntament amb les entitats Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Suez Environnement, SA van convenir a gestionar i exercir, de forma conjunta, el control sobre SGAB de forma concertada, a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB.

(2) Segons comunicació de participacions significatives de 19 de juny de 2006, Pontegadea Inversiones, SL participada en un 97,167 % pel Sr. Amancio Ortega Gaona.

(3) Segons comunicació de participacions significatives de 21 de desembre de 2007, però amb data registre d'entrada en CNMV de 2 de gener de 2008.

D. RESTRICCIONS AL DRET DE VOT

No hi ha en els estatuts de SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA cap restricció respecte al dret de vot, de manera que cada acció dóna dret a un vot, això sense perjudici dels supòsits legals en què es perd el dret de vot, com és el cas de les accions que estiguin en mora en el desemborsament de dividendes passius, o en el cas d'accions en autocartera (queda en suspens el dret de vot).

Encara que no suposa pròpiament una restricció al dret de vot, els estatuts exigeixen a l'article 15 un mínim de tres-cents (300) accions per assistir a la Junta General. Els accionistes que no assoleixin aquest mínim poden agrupar les seves accions o delegar la seva representació en una altra persona que en un conjunt posseeixi i/o representi el mínim de 300 accions, i que les tinguin inscrites en els Registres a càrrec de la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors o organisme que el substitueixi, i de les entitats participants en aquests sistemes, amb cinc dies d'antelació a aquell en què hagi de celebrar-se la Junta.

E. PACTES PARASOCIALS

La Societat té coneixement del pacte parasocial, i de dues addendes a aquest pacte, que tot seguit es transcriuen, subscrit pels accionistes d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, participants en l'acció concertada, que, segons consta a la notificació de drets de vot atribuïts a accions en societats cotitzades, amb registre d'entrada a la CNMV de 25 de gener de 2008, és titular del 90,012 % de drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, segons el següent detall de participació de cadascun dels participants:

		%
Denominació social		
HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA		66,440
Criteria CaixaCorp, SA		11,550
Suez Environnement, SA		10,206
Suez Environnement España, SL		1,816
Suez, SA		0,000
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa")		0,000

Així mateix, la Societat ha tingut coneixement del contingut del fet rellevant nº 90172 de 3 de març de 2008, pel qual es comunica que en data 27 de febrer de 2008 els participants en l'acció concertada posseeixen el 90 % dels drets de vot de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, en haver alienat accions representatives d'un 0,01 % del capital social, que era necessari perquè, conforme al compromís assumit pels Oferents en el Fulllet Explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'Oferta, el percentatge de capital de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en poder de tercers fos d'almenys el 10 %.

Pacte parasocial

En data 18 de juliol de 2006 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez, SA (SUEZ), Suez Environnement (SE), Suez Environnement España SL, societat unipersonal (SEE) i Caixa Holding, SA, societat unipersonal (CHD) (actual denominació social, Criteria CaixaCorp, SA) van subscriure un pacte parasocial referent a la seva participació a HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, que aleshores posseïa la titularitat del 47,19 % del capital social de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 19 de juliol de 2006.

“EXPOSEN

I.- Que en data 27 de desembre de 1991 LYONNAISE DES EAUX DUMEZ i “la Caixa” van signar uns acords (d’ara endavant, els “ACORDS”) que consideraven l’entrada de “la Caixa” en el capital de LYONNAISE ESPAÑA, SA (d’ara endavant, HISUSA) i en la qual participarien LYONNAISE DES EAUX DUMEZ, amb un 51 % i “la Caixa”, amb un 49 %.

II.- Que des d’aleshores, LYONNAISE DES EAUX DUMEZ ha tingut múltiples canvis amb la seva fusió amb COMPAGNIE FINANCIERE DE SUEZ i, posteriorment, amb diverses escissions, canvis que “la Caixa” declara conèixer.

Pel que ara importa, SUEZ és titular de la integritat del capital social de SE i aquesta, al seu torn, és titular de la integritat del capital social de SEE, societat que posseeix la titularitat del 51 % del capital social d’HISUSA. Així mateix, actualment, la participació de “la Caixa” en HISUSA és indirecta, a través de CHD, societat íntegrament participada per “la Caixa”, canvi que SUEZ declara conèixer.

III.- Que, a més, part dels ACORDS han estat modificats en la pràctica de manera consensuada, per la qual cosa les Parts estimen que convé donar per resolts els ACORDS i, partint de la situació actual, celebrar un nou acord que inclogui i reguli la seva relació per al futur com a accionistes d’HISUSA, (d’ara endavant, l’“Acord”).

IV.- Que els ACORDS no s’han fet encara públics d’acord amb el que disposa la Disposició Transitòria Tercera, primer apartat de la Llei 26/2003 de 17 de juliol.

Per tot el que s’ha exposat,

PACTEN

I.- Les Matrius, en reconèixer-se actualment com a Parts i successores legals en els ACORDS, encara que la participació en HISUSA la posseeixin de manera indirecta, acorden resoldre, deixant sense cap efecte d’ara endavant, i amb efectes des d’aquesta mateixa data els ACORDS.

II.- Les Matrius s’obliguen a mantenir la seva participació històrica i actual en el capital social d’HISUSA en una proporció d’un 51 % per a SUEZ i un 49 % per a “la Caixa”.

III.- El Consell d’Administració d’HISUSA estarà integrat per quatre membres designats de forma paritària, i la designació del càrrec de President serà anual i rotatòria per a cadascun dels Socis. El President no tindrà vot de qualitat en cas d’empat.

IV.- Les Parts reconeixen el caràcter de Soci Industrial de SE a Societat General d’Aigües de Barcelona, SA a través d’HISUSA i, en conseqüència, afavoriran els intercanvis de cooperació tècnica, de bones pràctiques i de polítiques de recerca i desenvolupament entre ambdues companyies en el sector de l’aigua.

V.- Les Matrius es comprometen que els Socis no transfereixin, ni totalment ni parcialment, la seva participació accionarial actual a HISUSA, o aquella que tinguin en qualsevol moment, excepte acord previ, exprés i per escrit de l’altre Soci.

En cas de desacord, qualsevol de les Parts podrà sol·licitar la dissolució i liquidació d’HISUSA, segons el procediment descrit en el Pacte VIII d’aquest AcorSr.

VI.- En el supòsit de canvi de control de qualsevol de les Parts (exceptuant com a tal la nova estructura accionarial que resulti, si s’escau, de la fusió en curs entre SUEZ i Gaz de France), en un termini màxim de tres mesos des que aquest es produeixi efectivament, el Soci del grup no afectat per aquest canvi de control tindrà dret, però no estarà obligat, a exigir la dissolució i liquidació d’HISUSA conforme als principis (sense necessitat de seguir els terminis) establerts en el Pacte VIII d’aquest AcorSr.

VII.- Les Parts podran traspasar els seus drets i transferir les seves obligacions emanats d’aquest Acord a: (i) una filial seva participada al 100 %, amb solvència suficient per fer front a les obligacions traspassades, o (ii) una societat que sigui matriu propietària del 100 % de la respectiva Part, amb solvència suficient per fer front a les obligacions traspassades.

La condició de filial o matriu al 100 % haurà de mantenir-se durant tot el termini de vigència d’aquest Acord; en cas contrari, la Matriu de la Part cedent respondrà solidàriament per l’incompliment d’aquest.

En els altres casos de traspàs de drets i transferència d’obligacions serà requisit indispensable el consentiment exprés i per escrit de les Matrius, i podrà ser denegat sense expressió de cap causa.

Qualsevol traspàs de drets o transferència d’obligacions requerirà l’adhesió simultània escrita a aquest Acord per la nova Part.

VIII.- Qualsevol dels Socis podrà demanar, en qualsevol moment, la dissolució i liquidació d’HISUSA, i ho ha de requerir així per escrit a l’altre Soci.

Si aquesta petició es produís, cada Soci haurà de traslladar aquest requeriment al seu President en un termini no superior a 30 dies naturals, des que va efectuar o va rebre el requeriment de dissolució.

Els Presidents dels Socis disposaran d'un termini de tres mesos des que es va rebre el requeriment inicial per examinar la situació existent i si segons el judici d'ambdós Socis és convenient continuar amb aquest Acord.

En el supòsit que els Presidents dels Socis no assoleixin un acord en aquest termini, cadascun dels Socis sotmetrà la qüestió al President de la seva Matriu, qui disposarà de tres mesos addicionals, des que finalitzin els tres mesos anteriors, per examinar la situació.

En tot cas, tret que hi hagi acord en sentit diferent com a conseqüència de les converses entre els Presidents de les Matrius, que haurà d'ésser formalitzat per escrit dins el termini assenyalat de sis mesos, la dissolució s'haurà d'haver acordat abans que transcorrin nou mesos des que es va efectuar el requeriment inicial de dissolució.

En cas de portar-se a terme la dissolució i liquidació d'HISUSA, les Parts es comprometen a no pactar amb tercers nous acords relatius a Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en el termini d'un any natural a comptar de la data en què s'haguessin transferit les accions de la cartera d'HISUSA, excepte consentiment exprés i per escrit de les Matrius.

La dissolució i liquidació de HISUSA s'efectuarà d'acord amb els principis següents:

1º. Els actius en general es valoraran d'acord amb els criteris de valoració generalment acceptats a Espanya i les accions de societats que cotitzin a la Borsa es valoraran al canvi mitjà ponderat dels últims tres mesos anteriors a l'acord de dissolució i liquidació.

A aquest efecte es nomenarà una Comissió Paritària de Valoració i, en cas de desacord, serà designat per part de la Cambra de Comerç i Indústria de Ginebra (Suïssa), a iniciativa de qualsevol de les Parts, un àrbitre (no de Part) que valorarà sobre les bases abans exposades.

2º. En el moment de la liquidació, les accions i la tresoreria, si s'escau, que posseeixi HISUSA s'adjudicaran als Socis sobre la base de la participació accionarial a HISUSA que tinguin en aquest moment. Als efectes aclaridors, si HISUSA posseeix accions de més d'una companyia, les accions de cada companyia s'adjudicaran als Socis sobre la base de la participació accionarial a HISUSA que tinguin en aquest moment.

3º. La dissolució i liquidació podrà substituir-se per un altre procediment, sempre que els Socis hi estiguin d'acord.

4º. En tot cas es tindrà en compte el que disposa el següent Pacte IX d'aquest Acord.

IX.- Les Parts acorden que els costos fiscals derivats del Pacte VIII d'aquest Acord aniran a càrrec de cadascun dels Socis en proporció a la seva participació a HISUSA. La dissolució i liquidació podrà substituir-se per un altre procediment que pugui resultar menys costós, sempre que ambdues Parts hi estiguin d'acord. En particular, es pot plantejar la possibilitat de mantenir HISUSA, si cal, per al manteniment de la participació total o parcial d'un o d'ambdós socis, sempre que això no resulti més oneros per a cap dels Socis. En tot cas es tindrà en compte el que disposa el paràgraf següent. Els costos fiscals corresponents a les plusvàlues latents a la Cartera de Valors de LYONNAISE ESPAÑA, SA (actualment HISUSA) que existien a 27 de desembre de 1991 seran assumits íntegrament per SUEZ, de forma directa o indirecta, en el moment en què es realitzin aquestes plusvàlues o que siguin fiscalment imputables, i amb independència dels altres resultats d'HISUSA.

Aquestes plusvàlues latents es calcularan multiplicant el nombre total d'accions de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA que integraven la cartera de LYONNAISE ESPAÑA, SA (actualment HISUSA) a 27 de desembre de 1991, per la diferència existent entre (i) el valor per acció de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA acordat per les Parts en aquesta data, és a dir, 20,735 euros; i (ii) el cost fiscal per acció d'aquesta cartera a 27 de desembre de 1991.

X.- Qualsevol litigi, conflicte o controvèrsia que sobre la validesa, interpretació, execució o compliment d'aquest Acord sorgís entre les Parts, serà resolt mitjançant un arbitratge de la Cambra de Comerç i Indústria de Ginebra (Suïssa), d'acord amb el Reglament Suís d'Arbitratge Internacional vigent en la data en què la notificació d'arbitratge sigui presentada conforme a aquest; les Parts s'obligaran a complir el laude arbitral que es dicti.

XI.- Les Parts acorden una vigència indefinida d'aquest Acord.

XII.- El règim de comunicació i publicitat d'aquest Acord serà el que s'estableix a la llei espanyola que les Parts declaren conèixer."

Addendes**1. Primera addenda**

En data 21 de novembre de 2007 Suez, SA ("SUEZ"), Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement ("SE"), Suez Environnement España SL, societat unipersonal ("SEE") i Criteria CaixaCorp, SA (d'ara endavant "CRITERIA CAIXACORP") (anteriorment denominada Caixa Holding, SAU) van subscriure una addenda a l'Acord de 18 de juliol de 2006.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 21 de novembre de 2007.

" EXPOSEN

I.- Les Parts van subscriure en data 18 de juliol de 2006 un acord en relació amb la seva participació a HISUSA, que va ser comunicat i figura inscrit en els registres públics de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb data 19 de juliol de 2006 (d'ara endavant, l'Acord). Tret que s'indiqui el contrari, els termes que apareixen definits en aquesta addenda tindran el mateix significat que l'assignat a l'Acord.

II.- Que les Parts van acordar reforçar la seva presència a l'accionariat de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, SA (SGAB), i a aquest efecte i amb data 1 d'octubre de 2007, van formular una OPA conjunta per SE, SEE, CRITERIA CAIXACORP i HISUSA sobre el 100 % del capital de SGAB, van convenir igualment que, d'ara endavant, exercirien de forma concertada el control sobre SGAB.

III.- Que a l'efecte de complementar i quan calgui, aclarir l'Acord, les Parts

ACORDEN

PRIMER.- Les Parts reconeixen i declaren que l'objecte exclusiu de l'Acord és regular la seva participació a SGAB a través d'HISUSA, tot això sense perjudici del que s'ha previst en el Pacte VIII de l'Acord.

SEGON.- Com a conseqüència de l'OPA conjunta sobre el 100 % del capital social de SGAB que SE, SEE, CRITERIA CAIXACORP i HISUSA han formulat, les Parts convenen a gestionar i exercir de manera conjunta, d'ara endavant, el control sobre SGAB, amb independència que el percentatge de participació de SE i CRITERIA CAIXACORP en HISUSA sigui el 51 % i el 49 %, respectivament, i sense perjudici igualment del reconeixement del caràcter de Soci Industrial de SE en SGAB, en els termes recollits en el Pacte IV de l'Acord. En conseqüència, les Parts exerciran els seus drets com a accionistes d'HISUSA, exclusivament pel que fa a la participació, actual o futura, d'aquesta en SGAB, com també els drets inherents a les seves respectives participacions directes i indirectes, actuals o futures, en SGAB, de forma concertada i a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB.

D'acord amb el que s'estableix a l'Acord, el Consell d'Administració d'HISUSA estarà integrat per quatre membres designats de forma paritària, i la designació del càrrec de President serà anual i rotatòria per a cadascun dels seus accionistes. El President no té vot de qualitat en cas d'empat.

L'exercici concertat dels drets de les Parts, en la seva condició d'accionistes directes i indirectes de SGAB, acabarà amb la dissolució i liquidació d'HISUSA o la finalització del procediment que la substitueixi d'acord amb el Pacte VIII de l'Acord.

TERCER.- L'Acord es refereix únicament i exclusivament a la participació d'HISUSA en SGAB i no afecta cap altra participació sobre una altra societat que tingui o pugui tenir en el futur HISUSA, no hi haurà per tant cap d'acord addicional entre les Parts, i cadascuna d'elles tindrà total i absoluta autonomia quant a l'adquisició i gestió d'altres participacions.

Tret del que expressament sigui previst en aquest document, l'Acord romandrà inalterat en els seus termes originals, i les Parts ratificaran les seves respectives obligacions sota aquest Acord."

2. Segona addenda

En data 19 de desembre de 2007 Suez, SA (SUEZ), Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement (SE), Suez Environnement España SL, societat unipersonal (SEE) i Criteria CaixaCorp, SA (d'ara endavant, CRITERIA CAIXACORP) (anteriorment denominada Caixa Holding, SAU) i HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (HISUSA) van subscriure una segona addenda a l'Acord de 18 de juliol de 2006.

Comunicat com a Fet Rellevant en data 19 de desembre de 2007.

“EXPOSEN

I.- SEE i CRITERIA CAIXACORP, en la seva condició d'accionistes directes d'HISUSA (d'ara endavant, els Socis), conjuntament amb les entitats SUEZ, “la Caixa” i SE, van acordar en data 21 de novembre de 2007 una Addenda (l'Addenda) a l'acord subscrit el 18 de juliol de 2006 (conjuntament, l'Acord), en relació amb la seva participació directa i indirecta a Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (SGAB).

II.- En virtut de l'Addenda, les Parts van convenir a gestionar i exercir de forma conjunta, el control sobre SGAB. En conseqüència, les Parts van acordar exercir els seus drets com a accionistes d'HISUSA, exclusivament pel que fa a la participació, actual o futura d'aquesta en SGAB, com també els drets inherents a les seves respectives participacions directes i indirectes, actuals o futures, en SGAB, de forma concertada, a fi d'establir una política comuna en la gestió de SGAB.

III.- A fi de desenvolupar i implementar l'esmentat concert sobre SGAB, les Parts

ACORDEN

Primer.- Les Parts acorden exercir els seus drets de vot com a accionistes de SGAB, en representació de la seva participació directa i indirecta, actual o futura, a SGAB, d'acord amb el procediment següent:

- (i) Quan es convoqui una Junta General de SGAB, el Consell d'Administració d'HISUSA acordarà el sentit del vot per la participació directa d'HISUSA a SGAB i designarà un representant (el Representant) perquè acudeixi a l'esmentada Junta General de SGAB amb les oportunes instruccions de vot.
- (ii) Les Parts votaran per la seva participació directa a SGAB i per la participació que posseeixi qualsevol societat dels seus grups respectius a SGAB, en el sentit que hagi acordat el Consell d'Administració d'HISUSA.
- (iii) Les Parts designaran el mateix Representant perquè voti per les seves respectives participacions directes a SGAB, en idèntic sentit a l'acordat pel Consell d'Administració d'HISUSA.
- (iv) En el supòsit que el Representant rebí de qualsevol Part instruccions de vot diferents de les rebudes del Consell d'Administració d'HISUSA, el Representant no podrà votar per la participació directa a SGAB d'aquesta Part.

Segon.- En relació amb el Consell d'Administració de SGAB, les Parts acorden el següent:

- (i) Les Parts s'obliguen al fet que la designació dels Consellers dominicals de SGAB que corresponguin a la participació d'HISUSA i/o a la participació directa o indirecta de les Parts en SGAB sigui en tot moment paritària entre els grups encapçalats per SE i CRITERIA CAIXACORP.
- (ii) Els Socis acorden instar que els Consellers dominicals designats, directament i indirectament, per ells en el Consell d'Administració de SGAB consensuïn de forma prèvia a les sessions del Consell d'Administració de SGAB la seva posició respecte a cadascun dels punts de l'Ordre del Dia d'aquestes sessions, i han de consultar al soci que els ha designat qualsevol aspecte que sigui necessari per obtenir aquest consens.
- (iii) Tot això s'entén en tot cas sense perjudici del compliment dels deures i obligacions legals que són propis i inherents al càrrec de Conseller de SGAB i de la necessitat d'adequar en tot moment la seva actuació a l'interès social de SGAB.

Tercer.- Es fa constar que el que s'ha previst en els acords anteriors acabarà amb la dissolució i liquidació d'HISUSA o la finalització del procediment que la substitueixi d'acord amb el Pacte VIII de l'AcorSr.

Quart.- Aquest acord es refereix únicament i exclusivament a la participació d'HISUSA i dels accionistes d'HISUSA en SGAB i no afecta cap altra participació sobre una altra societat que tingui o pugui tenir en el futur HISUSA; HISUSA i els seus accionistes tenen total i absoluta autonomia quant a l'adquisició i gestió d'aquesta participació diferent de SGAB,

Excepte en el que expressament es preveu en aquest document, l'Acord romandrà inalterat en els seus termes originals, i les Parts ratificaran les seves respectives obligacions sota aquest Acord.”

F. NORMES APLICABLES AL NOMENAMENT I SUBSTITUCIÓ DE MEMBRES DEL CONSELL I A LA MODIFICACIÓ DELS ESTATUTS DE LA SOCIETAT

Les normes aplicables al **nomenament de Consellers i a la seva substitució** es troben contingudes en els articles 123, 126, 131, 137 i 138 de la Llei de Societats Anònimes i a l'article 23 dels Estatuts Socials, com també en els articles 16, 17, 18 i 19 del Reglament del Consell d'Administració.

Les normes contingudes a la Llei de Societats Anònimes que abans han estat esmentades es refereixen al fet que el nomenament d'Administradors correspon a la Junta General d'Accionistes, que el termini de durada del càrrec no pot excedir de 6 anys, al dret de separació dels Administradors per la Junta General en qualsevol moment, al sistema de representació proporcional i al nomenament per cooptació pel propi Consell d'Administració quan es produeixi una vacant i fins que es reuneixi la primera Junta General.

L'article 23 dels Estatuts Socials estableix:

"Article 23.- Nomenament de Consellers.

Correspon a la Junta General la determinació, entre el màxim i el mínim, del nombre exacte dels components del Consell d'Administració, com també el nomenament i la separació dels Consellers.

Per a l'elecció dels membres del Consell d'Administració, pel sistema de representació proporcional, s'establirà el que es disposa a l'article 137 del text refós de la Llei de Societats Anònimes i al Reial Decret 821/1991 de 17 de maig que el desenvolupa.

Els Consellers seran nomenats per un termini de cinc anys, sense perjudici que puguin ser reelegits una o més vegades per igual període.

Si durant el termini per al qual van ser nomenats els Consellers es produeixen vacants, el Consell podrà designar entre els accionistes les persones que hagin d'ocupar-les fins que es reuneixi la primera Junta General.

A aquests efectes, el termini de durada del càrrec de conseller finalitzarà el dia en què se celebri la Junta General Ordinària de l'any en què es compleixi el termini estatutari de cinco anys, o el dia en què finalitzi el termini per a la seva celebració sense haver-se celebrat aquella, tret que amb anterioritat, dins el referit any i una vegada vençut el termini de durada del càrrec, se celebri una Junta General; en aquest moment es produirà la finalització."

Els estatuts de la societat no exigeixen cap quòrum especial diferent dels establerts a la Llei per al nomenament i cessament de consellers.

L'article 16 del Reglament del Consell d'Administració es refereix al nomenament de consellers, i assenyala que seran nomenats per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb el que s'ha previst a la Llei de Societats Anònimes i en els Estatuts, i estableix que les propostes que el Consell sotmeti a consideració de la Junta General en matèria de nomenaments de Consellers i les decisions de nomenament, en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes hauran d'estar precedides de la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions quan es tracti de consellers independents i d'un informe en el cas dels restants Consellers.

L'article 17 del Reglament del Consell estableix que el Consell i la Comissió de Nomenaments i Retribucions procuraran que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de reconeguda solvència, competència i experiència i hauran d'extremar el rigor en relació amb les persones proposades com a Consellers independents. Així mateix, s'inclouen els requisits que han de concórrer en els Consellers independents, d'acord amb el contingut de la definició que de Consellers independents es faci en el Codi Unificat de Bon Govern.

L'article 18 del Reglament del Consell es refereix a la durada del càrrec de Conseller d'acord amb el que disposa l'article dels Estatuts Socials que abans s'ha transcrit i disposa que quan, previ informe de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració entengui que es posen en risc els interessos de la Societat, el Conseller que acabi el seu mandat o per qualsevol altra causa cessi en l'exercici del seu càrrec no podrà prestar serveis a una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat durant el termini que s'estableixi, i que en cap cas no serà superior a dos anys.

L'article 19 del Reglament de Consell disposa, a més que els Consellers cessaran el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General fent ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament i que els Consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si aquest ho considera convenient, la corresponent dimissió en els casos següents:

- a) Quan cessin els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a Conseller;
- b) Quan es vegin sotmesos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos;
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les Autoritats supervisores; i
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat o quan desapareguin les raons per les quals van ser nomenats. S'entendrà que es produeix aquesta última circumstància respecte d'un Conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos de la qual representi i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels seus Consellers dominicals.

Quant a la **modificació d'Estatuts**, les normes aplicables es troben regulades en els articles 144 a 170 de la Llei de Societats Anònimes i a l'article 14 dels Estatuts Socials, que es limita a establir el quòrum reforçat de la Junta General d'Accionistes en els termes que resulten de la normativa legal.

Això significa que per modificar els Estatuts la Junta General ha de reunir-se amb un quòrum d'assistència del 50% del capital en primera convocatòria i del 25 % en segona convocatòria, i que quan els accionistes concurrents no representin el 50 % del capital, el quòrum de votació és de 2/3 del capital present a la Junta. A més, el Consell en proposar la modificació d'Estatuts ha d'elaborar la proposta del nou text i elaborar un informe que ha de posar-se a disposició dels accionistes en convocar la Junta.

G. PODERS DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I EN PARTICULAR DELS RELATIUS A LA POSSIBILITAT D'EMETRE O RECOMPRAR ACCIONS

El President del Consell d'Administració, el Sr. Jorge Mercader Miró, té delegades totes les facultats del Consell, excepte aquelles que per Llei o Estatuts siguin indelegables, i cap altre membre del Consell no té altra delegació de facultats sense perjudici de la delegació de facultats a la Comissió Executiva.

I.- En particular, i pel que fa a la possibilitat d'emetre accions, el Consell d'Administració com a tal està facultat per la Junta General d'Accionistes per acordar ampliacions de capital a l'empara de l'article 153.1b) de la Llei de Societats Anònimes; el Consell d'Administració pot delegar en la Comissió Executiva aquesta facultat.

Així mateix, i en relació amb l'exercici d'aquesta facultat d'ampliar el capital social, el Consell està facultat per excloure el dret de subscripció preferent, quan l'interès de la societat així ho exigeixi, complint el que disposa l'article 159.2 de la Llei de Societats Anònimes.

Aquestes delegacions es van concedir a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 30 de maig de 2003 per un termini màxim de cinc anys, i a 31 de desembre de 2007 el saldo romanent de l'autorització concedida era de 66.376.330 euros.

II.- La Junta General d'Accionistes de 20 de maig de 2003 també va autoritzar el Consell d'Administració perquè pogués emetre obligacions convertibles i/o canviabls en accions fins a una xifra total en conjunt de 500 milions d'euros, en un termini de cinc anys.

Així mateix, es va facultar el Consell perquè pogués excloure el dret de subscripció preferent en l'emissió d'obligacions convertibles. La Junta va autoritzar també el Consell perquè pogués delegar alhora en la Comissió Executiva i/o en el President.

El Consell no ha fet ús de l'autorització concedida per la Junta per emetre obligacions convertibles.

III.- La Junta General d'Accionistes de 19 de maig de 2006 va acordar circumscriure l'autorització concedida al Consell d'Administració en la Junta d'Accionistes de 30 de maig de 2003 per a l'emissió d'obligacions o altres valors de renda fixa, a les emissions convertibles i/o canviabls en accions de la pròpia Societat, en aquest acord es manté la xifra prevista de fins a 500 milions d'euros, com també el termini previst de cinc anys, i es concedeix una nova i independent autorització al Consell d'Administració, -perquè aquest pugui delegar-, perquè pugui acordar, en una o diverses vegades, l'emissió de qualsevol mena de valor de renda fixa o instrument de deute, excepte emissions convertibles i/o canviabls en accions de la pròpia Societat -per a aquestes s'establirà l'autorització específica sobre aquestes-, en qualsevol de les formes admeses en Dret, i entre elles, pagarés, cèdules, warrants, participacions preferents, obligacions, bons, de qualsevol classe, inclosos subordinats, simples o amb garantia de qualsevol classe, directament de la pròpia Societat

o bé a través de societats instrumentals, i en aquest cas també, amb garantia o sense de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, fins a un límit en total de 3.000 milions d'euros, o el seu contravalor en divises, sempre que no se sobrepassin els límits legals que resultin aplicables, si s'escau, i tant mitjançant emissions definitives, com ampliant altres anteriors, autoritzacions o programes.

A l'efecte de l'autorització i dels seus límits, les emissions de pagarés i altres instruments de deute de venciment no superior a divuit mesos es computaran per l'import del saldo viu existent en cada moment.

L'autorització es va concedir per un termini de cinc anys i en qualsevol cas els programes de pagarés s'entendran a càrrec de l'autorització vigent quan s'aprovin, si bé les seves renovacions s'imputaran a l'autorització vigent en el moment en què aquestes es produeixin.

El Consell no ha fet ús d'aquesta autorització concedida per la Junta.

IV.- Pel que fa a la compra d'accions de la companyia, la Junta General d'Accionistes celebrada el passat dia 29 de juny de 2007 va autoritzar el Consell d'Administració perquè aquest per si mateix, o a través dels seus delegats a apoderats, de forma directa en nom de la Societat, o bé indirectament mitjançant una Societat dominada, pogués adquirir derivativament accions de la companyia, sota la modalitat de compravenda o permuta, o qualsevol altra permesa per la Llei, fins a un saldo màxim de 7.482.085 accions, a un preu valor que no excedia en més d'un 15 % o menys un 15 % el preu de tancament de cotització del dia anterior, tenint aquesta autorització una durada màxima de 18 mesos, a comptar des de l'adopció de l'acord per la Junta.

H. ACORDS SIGNIFICATIUS DE LA SOCIETAT QUE ENTREN EN VIGOR, SIGUIN MODIFICATS O CONCLOGUIN EN CAS DE CANVI DE CONTROL DE LA SOCIETAT A PARTIR D'UNA OFERTA PÚBLICA D'ADQUISICIÓ I ELS SEUS EFECTES, EXCEPTE QUAN LA SEVA DIVULGACIÓ RESULTI SERIOSAMENT PERJUDICIAL PER A LA SOCIETAT

La Societat no té conclòs cap acord, que entri en vigor, sigui modificat o conclogui en cas de canvi de control a la Societat, a partir d'una oferta pública d'adquisició.

I. ACORDS ENTRE LA SOCIETAT I ELS SEUS CÀRRECS D'ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ O EMPLEATS QUE DISPOSIN INDEMNITZACIONS QUAN AQUESTS DIMITEIXIN O SIGUIN ACOMIADATS DE MANERA IMPROCEDENT, O SI LA RELACIÓ LABORAL ARRIBA AL SEU FI AMB MOTIU D'UNA OFERTA PÚBLICA D'ADQUISICIÓ

La Societat no té amb els seus administradors cap acord que disposi el pagament d'indemnitzacions quan aquests cessin els seus càrrecs.

La Societat té acords amb els càrrecs de direcció, la relació laboral dels quals és regulada pel Reial Decret 1382/1985 que tracta la relació laboral de caràcter especial del personal d'alta direcció, segons el qual i a l'empara del que s'ha disposat en aquesta normativa, en els supòsits en què aquests siguin acomiadats de manera improcedent, tenen dret a una indemnització de l'import de dos anys de la seva retribució anual, més una altra quantitat igual a l'import d'una anualitat per la clàusula de no concurrència durant un any després del cessament.

A 31 de desembre de 2007, cinc són les persones d'alta direcció amb contracte d'alta Direcció que tenen clàusula d'indemnització en els termes abans exposats i, a més d'això, una d'aquestes persones té també una clàusula que el faculta per resoldre unilateralment el contracte en cas de canvi de President o canvi de control de la companyia; la resta, encara que no hi hagi un acord exprés respecte d'això, segons l'article 10 del Reial Decret 1382/1985, té dret a extingir el contracte amb la indemnització pactada per al cas de desistiment unilateral de l'empresari en els supòsits previstos en aquest article que es poden sintetitzar en: a) modificació substancial de les condicions de treball en perjudici de la seva formació professional, la seva dignitat o amb transgressió de la bona fe per part de l'empresari; b) falta de pagament del salari o retard continuat; c) incompliment greu de les seves obligacions per l'empresari, i d) successió d'empresa o canvi de titularitat d'aquesta que tingui per efecte una renovació en els seus òrgans rectors o en el contingut i plantejament de la seva activitat principal.

Al dia d'elaboració d'aquest Informe, 28 de març de 2008, s'ha concretat la baixa d'un dels cinc directius i, a més, el 31 de març de 2008 produirà efecte la baixa del Directiu amb el contracte que conté la clàusula especial al qual s'ha fet referència. Per tant, restaran tres Alts Directius que tenen els contractes que inclouen clàusules d'indemnització.

La resta d'empleats, té dret a les indemnitzacions establertes a la legislació laboral en els supòsits que s'hi inclouen.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

HOLDING I SOCIETATS CORPORATIVES

* Agbar Capital, SA Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	61	136	(152)	45	----	100	----
* Agbarex SL, Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	9.210	23.758	14.531	18.418	6.372	100	----
* Fundació Agbar, Centre d'Estudis i Investigació del Medi Ambient Ctra. Sant Joan Despi, núm. 1 08940 Cornellà de Llobregat		1.022	68	----	----	----	100	----
* Agbar Servicios Compartidos, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	5.121	5.553	431	10.306	----	100	----
** Comagua, Comercial de Aguas SA Alona, 33 03007 Alicante		1.710	4.862	2.580	----	----	----	75
* Agbar Global Market, SA, Sociedad Unipersonal Girona, 176 Barcelona	F	5.054	8.171	5.860	18.103	----	100	----
** INUSA Sociedad de Inmuebles, SA Ava. Ricardo Soriano, 72, 4ª D 29600 Marbella (Malaga)		2.000	(524)	(173)	----	----	----	50
* Agbar International BV Strawinskylaan, 3105 1077 ZX Amsterdam (Holanda)		18	2.168	536	2.025	----	100	----

AIGÜA I SANEJAMENT

NACIONAL

* Agbar Mantenimiento, SA Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	F	2.193	3.726	3.377	5.278	2.833	100	----
* Aquagest Levante, SA Los Doscientos, 6, Entlo. C, esc. Izqda 03007 Alicante	F	11.055	12.247	11.255	6.738	14.526	100	----
** Ingeniería, Tecnología y Servicios del Agua y Medio Ambiente, SL, Sociedad Unipersonal (SEDELAM) Ntra. Sra. de los Buenos Libros, 3 30008 Murcia	F	301	193	401	----	----	----	100
* Aquagest Región de Murcia, SA Ntra. Sra. de los Buenos Libros, 3 30008 Murcia	F	8.085	7.909	6.541	16.059	458	100	----
* CETaqua, Centro Tecnológico del Agua, Fundación Privada Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona		500	----	----	----	----	80	----
* Interagua, Servicios Integrales del Agua, SA, Sociedad Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	774	6.491	1.471	15.556	----	100	----
* Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, SA (SEARSA) Bruc, 49, 3º 1º 08009 Barcelona		2.062	692	285	3.195	76	100	----

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP

			Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
			Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
*	SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	110.445	49.950	24.469	126.427	17.387	100	----
**	Aguas Término de Calvià, SA Gran Via Puig de Castellet, 1 Complejo Boulevard, Bloque 3, local 2 Santa Ponça 07180 Calvià (Mallorca)	F	150	1.284	166	----	----	----	80
***	Aigua de Rigat, SA Comarca, 47 08700 Igualada (Barcelona)		666	4.075	853	----	----	----	68
***	Construccions i Rebaixos, SL Comarca, 47 08700 Igualada (Barcelona)	F	61	732	399	----	----	----	100
**	Aigües Sant Pere de Ribes, SA Onze de setembre, 4 bjs. Drcha. 08810 Sant Pere de Ribes (Barcelona)	F	1.000	266	232	----	----	----	97
**	Anaigua, Companyia d'Aigües de l'Alt Penedès i l'Anoia, SA, Societat Unipersonal Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	767	(87)	(51)	----	----	----	100
**	Aquagest Sur, SA Avda. Luis de Morales, 32, Edificio Fórum, Planta 4 M6 41018 Sevilla		82.151	4.611	3.560	----	----	----	50
**	Netaigua Serveis de l'Aigua, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	100	(1)	(13)	----	----	----	100
**	Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, SA Avda. Diagonal, 211 08018 Barcelona	F	29.482	29.478	8.298	----	----	----	100
**	Aqua/plan, SA Avda. Diagonal, 211, 4ª 08018 Barcelona		377	1.657	167	----	----	----	100
***	Asturagua, SA Marqués de Santa Cruz, 10, 3º 33007 Oviedo (Asturias)		362	2.231	1.258	----	----	----	50
***	Aguas del Norte, SA (ANSA) Avda. Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29- 6º, 48014 Bilbao	F	1.743	(390)	158	----	----	----	100
***	Aguas de Valladolid, SA General Ruiz, 1 47004 Valladolid	F	12.000	(1.160)	(79)	----	----	----	100
***	Gestión de Aguas de Aragón, SA Comuneros de Castilla, 1 50001 Zaragoza	F	570	661	(157)	----	----	----	100
***	Canaragua, SA Avda. Manuel Hermoso Rojas, 4, 1ª Oficinas 6-7. 38003 Sta. Cruz de Tenerife	F	2.404	59.083	6.446	----	----	----	90
****	Pozos y Recursos del Teide, SA San Agustín, 8 38201 La Laguna (Sta. Cruz de Tenerife)	F	70	1.496	94	----	----	----	90

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
		Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
INTERNACIONAL								
Regne Unit								
*	Bristol Water Group, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	1.401	51.008	(5.652)	256.623	8.595	100	----
**	Bristol Water Holding, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	10.113	11.822	619	----	----	----	100
***	Bristol Water Core Holding, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	8.089	----	----	----	----	----	100
****	Bristol Water, plc PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	8.089	90.480	25.256	----	----	----	100
***	Verdan Group, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	1.061	(631)	1.203	----	----	----	100
****	Bristol Water Services, Ltd PO Box 218, Bridgwater Road Bristol BS99 7AU UK	0	(1.079)	55	----	----	----	100
Centreamèrica								
*	Interagbar de México, SA de CV Avda.Hidalgo, 107- Centro Histórico Delegación Cuauhtemoc 06300 México Distrito Federal	2.550	1.398	1.122	4.612	577	100	----
Sudamèrica								
*	Agbar Chile, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	239.102	133.991	30.728	126.510	----	44	56
**	Cía. Hisp. Amer. Serv., SA (CHAS) Avda.Isidora Goyenechea, 3642 piso 4 Las Condes-Santiago de Chile (Chile)	660	399	(8)	----	----	----	50
***	Brisaguas, SA Avda.Isidora Goyenechea, 3642 piso 4 Las Condes-Santiago de Chile (Chile)	2.111	(548)	(93)	----	----	----	26
*	Agbar Latinoamérica, SA Isidora Goyenechea N°2939 Depto11 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	55	33.992	6.508	57	----	100	----
***	Agbar ConoSur, Ltd. Isidora Goyenechea N°2939 Depto11 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	167.028	33.583	16.122	----	----	----	100
**	Inversiones Aguas del Gran Santiago, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	306.487	142.489	39.240	----	----	----	100
***	Inversiones Aguas Metropolitanas, SA El Golf 40, Piso 13 Santiago de Chile (Chile)	557.007	60.900	58.736	----	----	----	57
****	Aguas Andinas, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	179.247	201.597	119.801	----	----	----	28
*****	Análisis Ambientales, SA Camilo Henriquez, 540 Puente Alto (Santiago de Chile)	305	704	1.141	----	----	----	28
*****	Eco-Riles, SA Avda.Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	372	2.781	1.764	----	----	----	28

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP

		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
		Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
*****	Gestión y Servicios, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	828	101	1.752	----	----	----	28
*****	Aguas Manquehue, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	9.706	10.657	3.459	----	----	----	28
*****	Aguas Cordillera, SA Presidente Balmaceda 1398 Santiago de Chile (Chile)	190.645	(70.326)	24.196	----	----	----	28
*****	Aguas Los Dominicos, SA Avda. Presidente Balmaceda, 1398 Santiago de Chile (Chile)	3.341	4.785	1.600	----	----	----	68

SALUT

*	Compañía de Seguros Adeslas, SA Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	66.696	146.517	68.160	55.380	24.040	55	----
**	Adeslas Dental, SA Sociedad Unipersonal Joaquín Costa, 35 28002 Madrid	443	773	1.275	----	----	----	55
**	General de Inversiones Alavesas, SL Plaza Amárica, 4 01005 Vitoria	1.200	----	23	----	----	----	55
**	General de Inversiones Tormes, SA Arco, 7-9 Salamanca	5.000	(440)	(185)	----	----	----	55
**	Granada Salud, SA Pedro Antonio de Alarcón, 60 bajo 18002 Granada	313	110	1	----	----	----	55
**	Grupo Iquimesa, SL, Sociedad Unipersonal Plaza Amárica, 4 bajos 01005 Vitoria	6.912	33.345	1.982	----	----	----	55
***	Iquimesa Servicios Sanitarios, SL Sociedad Unipersonal Plaza Amárica, 4 bajos 01005 Vitoria	1.276	5.411	178	----	----	----	55
**	Infraestructuras y Servicios de Alzira, SA Carretera de Corbera KM. 1 46600 Alzira - Valencia	1.250	669	241	----	----	----	28
**	UMR, SL Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	8.889	45.166	4.900	----	----	----	55
***	Alianza Médica Leridana, SA Bisbe Torres, 13 25002 Lleida	1.418	978	71	----	----	----	47
***	Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, SA Doctor Gómez Ulla, 15 03013 Alicante	3.065	3.603	1.514	----	----	----	41
****	Hemodinámica Intervencionista de Alicante, SA Doctor Gómez Ulla, 15 03013 Alicante	270	248	154	----	----	----	27
****	Tomografía Axial Computarizada de Alicante, SA Pl. Dr Gómez Ulla 15 03013 Alicante	467	887	67	----	----	----	23

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX I

SOCIETATS DEL GRUP



		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar el 2007	% participació Agbar	
		Capital subscrit	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
***	Centro Médico de Zamora, SA Rda. San Torcuato, 15 49006 Zamora	325	(10)	(450)	----	----	----	45
***	CLINSA, SA Arturo Soria, 103 28043 Madrid	7.020	1.109	2.333	----	----	----	53
***	Clínica Parque San Antonio, SA Avda. Pintor Sorolla, 2 29016 Málaga	3.104	776	404	----	----	----	54
****	Unidad de Radiología Cardiovascular Andaluza, SA Avda. Pintor Sorolla, 2 29016 Málaga	138	1.281	536	----	----	----	28
***	Gestión Sanitaria Gallega, SL, Sociedad Unipersonal Vía Norte, 54 36206 Vigo (Pontevedra)	1.522	4.116	1.410	----	----	----	55
***	Plaza Salud 24, SA Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	226	180	389	----	----	----	27
***	Sanatorio Nuestra Señora de la Salud de Granada, SA Ntra. Sra. De la Salud s/n 18014 Granada	2.848	149	693	----	----	----	55
***	Sanatorio Virgen del Mar-Cristóbal Castillo, SA Ctra. Mami, Km 1 s/n 04120 Almería	213	4.079	1.950	----	----	----	54
***	UMR Canarias, SL, Sociedad Unipersonal Perojo, 6 Las Palmas de Gran Canaria	2.000	7.989	(667)	----	----	----	55
****	Clínica Santa Catalina, SA León y Castillo, 292 Las Palmas de Gran Canaria	1.679	11.713	1.033	----	----	----	49
****	Limpieza y Mantenimiento Hospitalarios, SL Perojo, 6 Las Palmas de Gran Canaria	3	58	1	----	----	----	49

ALTRES

*	Agencia Servicios Mensajería, SA Miguel Fleta, 14 -16 28037 Madrid	F	3.065	97	(757)	1.948	----	80	----
**	ASM Transporte Urgente Andalucía, SA Lima 7 29006 Málaga		121	406	7	----	----	----	56
**	Mallorca Servicios Mensajería, SL Gremi Forners, 16 Pol. Ind. Son Castelló 07009 Palma de Mallorca		10	174	(44)	----	----	----	56
*	Aguas de Levante, SA (ADL) Avda. Diagonal, 211 Barcelona	F	1.688	560	222	2.464	232	100	----
*	Tribugest, Gestión de Tributos, SA Avda. Diagonal, 309, 2º A 08013 Barcelona		1.470	(481)	972	1.177	----	60	----

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

(F) Societats a les quals s'aplica el règim de Consolidació Fiscal.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES



Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

AIGÜA I SANEJAMENT

***	Aguas de Albacete, SA Avda Isabel la Católica, 4 bajos 02005 Albacete	7.500	9	175	45	----	----	74
****	Aguas de Arona, SA Plaza del Cristo de la Salud, 1 38640 Arona (Santa Cruz de Tenerife)	781	69	33	----	----	----	74
**	Aguas de Cieza, SA José Pérez Gómez, 2 bis 30530 Cieza - Murcia	1.503	123	183	----	----	----	49
	Aguas de Lucena, SL Avda. del Parque, 41 14900 Lucena (Córdoba)	2.195	----	(59)	----	----	----	25
****	Aguas de Telde, Gestión Integral del Servicio, SA. Los Músicos, s/n, Desaladora de Agua de Mar Salinetas 35200 Telde - Gran Canaria	7.020	(1.777)	118	----	----	----	45
**	Aguas del Arco Mediterráneo, SA Caballero de Rodas, 22 03180 Torrevieja - Alicante	1.803	2.885	1.729	----	----	----	74
**	Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAEM) Alona, 31-33 03007 Alicante)	15.887	12.702	4.352	----	----	----	50
***	Aguas Vega-Sierra Elvira, SA (AGUASVIRA) Plaza Cuba, s/n Edificio Tres Coronas 18230 Atarfe - Granada	1.202	220	1.438	----	----	----	20
***	Aguas y Saneamientos de Torremolinos, SA (ASTOSAM) Loma de los Riscos, 2 29620 Torremolinos	2.344	1.215	956	----	----	----	25
***	AIE Bahía Gaditana Carretera Nacional IV Km 683 11100 San Fernando (Cádiz)	4.058	----	583	----	----	----	11
**	Aigües de l'Alt Empordà, SA (ADAMSA) Lluís Companys, 43 17480 Roses (Girona)	60	12	95	----	----	----	49
**	Aigües de Cullera, SA Plaza de la Sal, 4 46400 Cullera (València)	1.893	379	254	----	----	----	48
*	Aigües de Segarra-Garrigues, SA Pl. del Carme, 15, 1r, 1ª 25300 Tarrega (Lleida)	30.000	(1.641)	360	6.309	----	22	----
**	Aigües d'Osona, SA Bisbe Morgades, 46 entlo. 2 08500 Vic (Barcelona)	60	20	(14)	----	----	----	46
**	Aigües Municipals de Paterna, SA Plaza Ingeniero Castells, 1 46980 Paterna (Valencia)	2.116	6	113	----	----	----	49
**	Aigües i Sanejament d'Eix, SA Joan Carles I, 53 bajos 03202 Elche - Alicante	12.261	356	1.501	----	----	----	49
*	Clavegueram de Barcelona, SA (CLABSA) Acer, 16 08038 Barcelona	3.606	608	939	1.947	536	54	----
**	Companyia d'Aigües de Palamós, SA Pl. Padró, 1 17230 Palamós Girona	1.969	411	88	----	----	----	56

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES

		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
		Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
**	Conducció del Ter, SL (CONTER) Bourg de Peaje, 89-97 17220 Sant Feliu de Guíxols (Girona)	18	4	122	----	----	----	48
**	Depuradores d'Osona, SL Historiador Ramon d'Abadal i de Vinyals, 5 08500 Vic (Barcelona)	210	46	576	----	----	----	25
**	Drenatges Urbans del Besòs, SL Avinguda Sant Julià, 241 08400 Granollers (Barcelona)	300	51	38	----	----	----	50
**	Aguas de Jumilla, SA Avenida de Levante, 32 30520 Jumilla (Murcia)	601	114	234	----	----	----	49
**	Aguas de Lorca, SA Príncipe Alonso, 2 30800 Lorca - Murcia	3.005	574	1.409	----	----	----	49
***	Aguas de Montilla, SA Antonio Gala, 2 14550 Córdoba	1.000	25	(19)	----	----	----	25
	E.M. d'Aigües de la Costa Brava, SA Plaza Josep Pla, 4 3r, 1ª 17001 Girona	600	20	665	----	----	----	42
**	Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, SA (EMARASA) Alona, 31-33 03007 Alicante	1.965	1.724	1.225	----	----	----	50
**	Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, SA Placeta de l'Era, 12 46900 Torrent (València)	1.803	314	475	----	----	----	49
***	Empresa Municipal de Abastecimiento y Saneamiento de Granada, SA (EMASAGRA) Molinos, 58-60 18009 Granada	2.656	1.451	3.009	----	----	----	24
**	Empresa Municipal de Aguas y Saneamiento de Murcia, SA (EMUASA) Plaza Circular, 9 30008 Murcia	6.087	7.645	4.380	----	----	----	49
**	Empresa Municipal Mixta d'Aigües de Tarragona, SA (EMATSA) Muntanyeta de Sant Pere i Sant Pau, s/n 43003 Tarragona	361	1.817	3.863	----	----	----	49
*	Girona, SA Travessia del Carril, 2 6è-3a 17001 Girona	1.200	2.072	503	630	57	31	----
*	Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA Societat, 26 08221 Terrassa (Barcelona)	4.856	13.958	1.769	3.542	339	32	----
**	Secomsa Aigües, SL Raval de Gràcia, 38 43850 Cambrils	6	2.501	(165)	----	----	----	49
**	Empresa d'Aigües i Serveis de Cervera i la Segarra, SL Plaça Major, 1 baixos 25200 Cervera - Lleida	118	942	89	----	----	----	49
**	Sorea Rubatec AIE Paseo de Sant Joan, 43 bajos 08009 Barcelona	240	----	316	----	----	----	45
***	Simmar, Serveis Integrals del Maresme, SL Plaça Miquel Biada, 1 08302 Mataró (Barcelona)	301	61	374	----	----	----	36

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II

SOCIETATS ASSOCIADES



		Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
		Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte
**	Sorea-Searsa-Aqualia AIE Conde de Jaruco - Deurado 17310 Lloret de Mar	400	----	120	----	----	----	63
**	Sermubeni, SA José Antonio, 4 30130 Beniel (Murcia)	1.261	(69)	74	----	----	----	49
***	Teidagua, SA San Agustín, 8 38201 La Laguna - Sta. Cruz de Tenerife	4.129	209	1.283	----	----	----	50

INTERNACIONAL

Centreamèrica

**	Aguas de Saltillo, Sociedad Anónima de Capital Variable De la Fuente, 433 Zona centro 25000 Saltillo Coahuila (Méjico)	12.764	1.051	2.307	----	----	----	49
****	Sociedad Concesionaria para la Gestión y Fomento de los Servicios de Acueducto, Alcantarillado, Saneamiento y Drenaje Pluvial, S. A. (Aguas de la Habana) Fomento, s/n, esq. Recreo y Suarte Palatino Cerro La Habana (Cuba)	5.434	69	464	----	----	----	41

Sudamèrica

*	Aguas de Cartagena, SA, ESP (ACUACAR) Edif. Chembacú, Piso 2 Torices Sector Papayal, Carrera 13B, 26-87 Cartagena de Indias (Colombia)	9.791	2.600	3.507	3.056	959	46	----
*	Aguas Argentinas, SA Cerrito, 388 planta 1a. Buenos Aires (Argentina) CP1010	34.375	(95.584)	(20.572)	----	----	25	----
*	Aguas Provinciales Santa Fe, SA 9 de julio, 2824 1r piso 3000 Santa Fe (Argentina)	12.935	(59.340)	(10.279)	----	----	26	----
*	Aguas Cordobesas, SA La voz del interior, 5507 Córdoba (Argentina) H5008HJY	6.467	(4.929)	902	----	----	5	----
****	Empresa Depuradora de Aguas Servidas (EDAS) Avda. Isidora Goyenechea, 3477, piso 19 Las Condes - Santiago de Chile (Chile)	7	(12)	498	----	----	----	50

Xina

*	Jiangsu Water Company Limited 12th Floor, Ruttonjee House, 11 Duddell Street, Central Hong Kong (China)	4.465	----	----	14.282	----	49	----
---	---	-------	------	------	--------	------	----	------

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

ANNEX II
SOCIETATS ASSOCIADES


Milers d'euros			Valor net en llibres	Dividends rebuts per Agbar 2007	% participació Agbar	
Capital	Reserves	Resultat de l'exercici			Directe	Indirecte

SALUT

****	Iquimesa Seguros de Salud, SAU Pza.Amarica, 3 Bajos 01005 Vitoria	1.055	684	2.613	----	----	----	19
***	Igualatorio Médico Quirúrgico, SA de Seguros y Reaseguros Máximo Aguirre, 18 48011 Bilbao	15.195	34.468	13.514	----	----	----	19
***	Lince Servicios Sanitarios, SA Plaza de Cervantes, 6-7º 13001 Ciudad Real	660	6.431	(469)	----	----	----	16
***	Lince Asistencia Médica y Hospitalaria, SL Sociedad Unipersonal Alisos, 19 13002 Ciudad Real	400	(830)	(750)	----	----	----	16
***	Seguro Colegial Médico Quirúrgico, SA Alarcos, 3 entresuelo 13001 Ciudad Real	2.106	4.249	(1.285)	----	----	----	16
**	Salamanca Laboratorio Clínico, SA Pozo Hilera, 6 37002 Salamanca	75	1.655	237	----	----	----	11
**	Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, SA Paseo de la Estación, 40 23008 Jaén	103	3.215	48	----	----	----	21

* Societats participades per Agbar directament.

** a ***** Societats participades per Agbar indirectament en diferents nivells.

02/3

Informe
del Consell_
INFORME DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ A LA JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES EXPLICATIU DELS ASPECTES A QUÈ ES REFEREIX L'ARTICLE 116 BIS DE LA LLEI DEL MERCAT DE VALORS I QUE FIGUREN EN L'INFORME DE GESTIÓ

L'article 116 bis de la Llei del Mercat de Valors introduït per la Llei 6/2007 de 12 d'abril exigeix que les societats cotitzades incloguin en l'informe de gestió informació addicional sobre 9 punts diferents que fan referència a l'estructura de capital, a les restriccions a la transmissibilitat de valors, a les participacions significatives en el capital, a les restriccions al dret de vot, als pactes parasocials, a les normes aplicables al nomenament i cessament de Consellers i a la modificació d'Estatuts, als poders dels membres del Consell d'Administració en particular pel que fa a l'emissió o compra d'accions, als acords significatius que hagi celebrat la societat que es puguin veure condicionats per un canvi de control arran d'una OPA i als acords de la societat amb els seus administradors, directius o empleats que disposin indemnitzacions en determinats supòsits.

A més d'incloure informació sobre els temes referits en l'informe de gestió, l'esmentat article exigeix que el Consell presenti anualment un informe explicatiu a la Junta General sobre els temes als quals s'ha fet referència abans que s'han d'incloure en l'informe de gestió.

En compliment d'aquesta última obligació, el Consell d'Administració presenta a la Junta General aquest informe explicatiu de la informació continguda en l'informe de gestió d'acord amb l'article 116 bis de la Llei del Mercat de Valors.

En primer lloc, el Consell vol recalcar que, pel que fa a estructura de capital, restriccions a la transmissibilitat de valors, restriccions al dret de vot i normes aplicables al nomenament i la substitució de membres del Consell i a la modificació dels Estatuts de la Societat, no hi ha elements significatius per destacar ja que l'estructura de capital és molt simple, amb una sola classe d'accions, que concedeixen els mateixos drets i obligacions, sense que hi hagi restriccions a la transmissió de valors, ni al dret de vot, llevat de les que resulten de la mateixa Llei i, per tant, atès que no hi ha cap especialitat sobre aquests temes, entén que no calen més explicacions. Pel que fa al nombre mínim d'accions per assistir a la Junta, no és pròpiament una restricció al vot i obeeix a raons de facilitar el desenvolupament de la Junta i impedir que amb una petitíssima inversió (1 acció) es pugui pretendre obstaculitzar el desenvolupament de la Junta buscant la consecució d'uns interessos aliens als dels accionistes.

Respecte de les participacions significatives en el capital, el Consell sí que ha d'assenyalar que l'enumeració de participacions significatives continguda en l'informe de gestió amb referència al 31 de desembre ha patit un canvi substancial arran de l'oferta pública d'adquisició d'accions formulada sobre les accions de la societat per part d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA; Critería CaixaCorp, SA; Suez, SA; Suez Environnement, SA, i Suez Environnement España, SL ja que, com a conseqüència d'aquesta, les entitats que han formulat l'OPA i que actuen segons tenen declarat de manera concertada, passen a disposar d'un 90,01 % del capital social de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, i es dona per tant una situació de control conjunt d'aquesta companyia per part de les esmentades entitats.

Pel que fa al pacte parasocial que s'ha transcrit en l'informe de gestió, juntament amb les seves dues addendes (la primera, que el complementa i aclareix, i la segona, que desenvolupa i implementa el concert), el Consell d'Administració vol destacar que el Grup Suez i el Grup "la Caixa" actuaran concertadament a fi d'establir una política comuna en la gestió de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA sense perjudici que la participació de cada grup, directa o indirecta, en el conjunt d'accions que, entre tots dos i a través d'HISUSA, posseeixen sigui del 51 % per a Suez Environnement, SA i el 49 % per a Critería CaixaCorp, SA. A més de l'anterior, el Consell entén que ha de destacar en el seu informe als accionistes que el Consell d'Administració d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, que posseeix el 66,44 % del capital de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, és de composició paritària entre els grups Suez Environnement, SA i Critería CaixaCorp, SA, sense perjudici que l'accionariat d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA estigui distribuït en la proporció d'un 51 % Suez i un 49 % Critería CaixaCorp, SA i que, a més a més, la representació del Grup Suez i el Grup "la Caixa" en el Consell de Societat General d'Aigües de Barcelona, SA per les seves participacions directes o indirectes en Societat General d'Aigües de Barcelona, SA serà en tot moment paritària.

Finalment, cal destacar de l'esmentat pacte parasocial, i les seves dues addendes, que qualsevol de les parts podrà sol·licitar la dissolució i liquidació d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, i en l'esmentada liquidació s'adjudicaran els actius de la companyia sobre la base de la participació de cada part en el capital d'HISUSA. Aquesta dissolució o liquidació comportarà la finalització del pacte parasocial en relació amb Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

Pel que fa als poders dels membres del Consell i en particular als relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions, la Junta General d'Accionistes tradicionalment atorga al Consell una autorització per acordar augments de capital d'acord amb el que disposa l'article 153 1b) de la Llei de Societats Anònimes, és a dir, per un termini de 5 anys i fins a la meitat del capital social existent en el moment de la delegació, i també s'ha autoritzat el Consell per poder excloure el dret de subscripció preferent quan l'interès de la societat així ho exigeixi, d'acord amb les prescripcions legals. Aquesta autorització per augmentar el capital social és una pràctica tradicional i habitual a les companyies espanyoles, i el Consell n'ha estat fent una utilització en quasi tots els anys anteriors.

També és habitual l'autorització de la Junta per a l'emissió d'obligacions convertibles per tal que el Consell tingui al seu abast totes les mesures possibles per al finançament de la companyia amb la flexibilitat més gran, atesa la volatilitat dels mercats de valors. Aquesta és la raó que va induir el Consell a proposar a la Junta l'autorització per emetre obligacions convertibles fins a 500 milions d'euros pel termini de 5 anys i amb possibilitat de suprimir el dret de subscripció preferent. El Consell d'Administració no ha fet ús d'aquesta autorització.

Igualment, en els termes establerts a la Llei i com és pràctica habitual a moltes societats espanyoles, la Junta General d'Accionistes autoritza anualment el Consell per a la compra d'accions pròpies dintre dels límits establerts per la Llei, i cal destacar que l'any 2007 el Consell no ha fet ús de l'autorització.

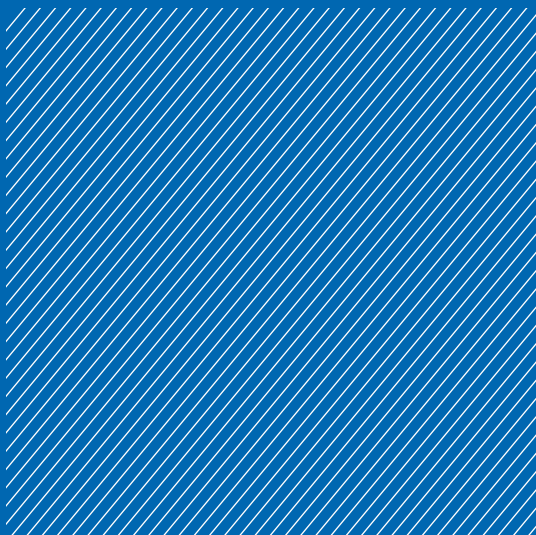
La Societat no ha conclòs cap acord que hagi d'entrar en vigor, es modifiqui o conlogui en cas de canvi de control arran d'una oferta pública d'adquisició, ja que la societat no té adoptada cap mesura antiopos.

Finalment, pel que fa a les clàusules indemnitzatòries, el Consell vol destacar: 1^{er}. Que aquestes no afecten els consellers; i 2^a, que només afecten el personal amb contracte d'alta direcció, ja que la normativa pròpia d'aquest contracte, el Reial Decret 1382/1985, estableix que, llevat pacte en contrari, en cas de desistiment unilateral per part de l'empresa, el directiu només té dret a una indemnització de set dies per any treballat, amb un màxim de sis mensualitats, de manera que és pràctica habitual i consolidada en el mercat que es pactin indemnitzacions de 2/4 anys, i aquesta és la pràctica en els contractes d'Alta Direcció de la Companyia (2 anys d'indemnització més 1 per la prohibició de concurrència per un any).

D'altra banda, tret d'un cas en el qual s'estipula el canvi de President com a supòsit en què l'alt directiu pot resoldre el contracte amb dret a indemnització, els contractes d'alta direcció no estipulen de manera especial els supòsits en què l'alt directiu té dret a l'esmentada resolució, per la qual cosa s'aplica el que disposa la normativa reguladora d'aquests contractes, segons s'exposa en l'Informe de Gestió.



**INFORME ANUAL
DE GOVERN
CORPORATIU**



Grup Agbar

03

Informe anual de govern corporatiu_





SOCIETATS ANÒNIMES COTITZADES

189.

DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSION

Data de final d'exercici: 31/12/2007

CIF A08000234

Denominació social:

SOCIETAT GENERAL D'AIGÜES DE BARCELONA, SA

MODEL D'INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU DE LES SOCIETATS ANÒNIMES COTITZADES

Per comprendre millor el model i elaborar-lo posteriorment, cal llegir les instruccions per emplenar-lo que figuren al final d'aquest informe. La columna CIF, NIF o codi similar, que serà de caràcter no públic, s'emplenarà en tots els casos en què calgui completar les dades de persones físiques o jurídiques:

NIF, CIF o similar	Altres dades

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT

A.1 Completi el quadre següent sobre el capital social de la societat:

Data de la darrera modificació	Capital social (€)	Nombre d'accions	Nombre de drets de vot
29 agost 2007	149.641.707	149.641.707	149.641.707

Indiquin si hi ha diverses classes d'accions amb diferents drets associats:

Sí	No
	X

Classe	Nombre d'accions	Nominal unitari	Nombre unitari de drets de vot	Drets diferents

A. Detalli els titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat a la data de tancament de l'exercici, exclosos els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	79.161.456	0	52,901%
Criteria CaixaCorp, SA	2.610.514	0	1,744%
Suez Environnement, España SLU	2.717.065	0	1,816%
Sr. Amancio Ortega Gaona	0	7.514.302	5,010%
Crédit Industriel et Commercial	4.691.300	0	3,135%

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Pontegadea Inversiones, SL	7.514.302	5,010%

Indiqui els moviments més significatius en l'estructura accionarial ocorreguts durant l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data de l'operació	Descripció de l'operació
Torreal, SA	21 novembre 2007	Venda a HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA de 7.371.613 accions SGAB, i venda a Critería CaixaCorp, SA, de 2.610.514 accions SGAB, a 27,65 euros per acció
HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	21 novembre 2007	Compra a Torreal, SA de 7.371.613 accions SGAB, a 27,65 euros per acció
Critería CaixaCorp, SA	21 novembre 2007	Compra a Torreal, SA de 2.610.514 accions SGAB, a 27,65 euros per acció

A.3 Completi els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que tinguin drets de vot de les accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Sr. Jordi Mercader Miró	404	0	0,000
Sr. Enric Corominas vila	500	0	0,000
Sr. Joan Rosell Lastortras	100	5.000	0,003

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
CIVISLAR, SA	5.000	0,003
% total de drets de vot en poder del Consell d'Administració		0,003

Completi els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que tinguin drets sobre accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets d'opció directes	Nombre de drets d'opció indirectes	Nombre d'accions equivalents	% sobre el total de drets de vot

A.4 Indiqui, si escau, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives, en la mesura que la societat les conegui, llevat de les que siguin poc rellevants o derivin del gir o del tràfic comercial ordinari:

Nom o denominació social relacionats	Tipus de relació	Breu descripció

A.5 Indiqui, si escau, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de participacions significatives i la societat i/o el seu grup, llevat que siguin poc rellevants o derivin del gir o del tràfic comercial ordinari:

Nom o denominació social relacionats	Tipus de relació	Breu descripció

A.6 Indiqui si s'han comunicat pactes parasocials a la societat que l'afectin segons el que disposa l'article 112 de la LMV. Si escau, descrigui'ls breument i relacioni els accionistes que hi estiguin vinculats:

Sí	No
X	

Intervinents del pacte parasocial	% de capital social afectat	Breu descripció del pacte
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez, SA, Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU i Caixa Holding, SA (denominació actual, Criteria CaixaCorp, SA).	56,46% (amb data 31 / desembre / 2007, HISUSA, 52,90%; Suez Environnement España SLU, 1,816%; i Criteria CaixaCorp, SA, 1,744%). 90,00% (després del resultat de l'OPA i l'alienació d'un 0,01% d'acord amb el compromís assumit al fullet explicatiu de l'OPA. Participació: HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, 66,440%, Criteria CaixaCorp, SA, 11,550%, Suez Environnement, SA, 10,206%, Suez Environnement España, SLU., 1,816%).	Pacte parasocial que fa referència a la participació de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Suez, SA (49% i 51%, respectivament) a HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, que posseïa la titularitat d'un 47,19% del capital social de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, comunicat com a fet rellevant a la CNMV el dia 19 de juliol del 2006. Dues addendes comunicades com a fets rellevants amb data 21 de novembre i 20 de desembre del 2007.

Indiqui si la societat coneix l'existència d'accions concertades entre els accionistes. Si escau, descrigui-les breument:

Sí	No
X	

Intervinents en l'acció concertada	% de capital social afectat	Breu descripció del concert
Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA	56,46% (amb data 31 de desembre del 2007, HISUSA, 52,90%; Suez Environnement España, SLU, 1,816%; i Critería CaixaCorp, SA, 1,744%). 90,00% (després del resultat de l'OPA i l'alienació d'un 0,01% d'acord amb el compromís assumit al fulllet explicatiu de l'OPA. Participació: HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, 66,440%, Critería CaixaCorp, SA, 11,550%, Suez Environnement, SA, 10,206%, Suez Environnement España, SLU, 1,816%).	Com a conseqüència de l'OPA conjunta sobre el 100% de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (a partir d'ara, SGAB) que Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU, Critería CaixaCorp, SA i HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA formulen, les parts acorden gestionar i exercir conjuntament, d'ara endavant, el control de la SGAB independentment que el percentatge de participació de Suez Environnement i Critería CaixaCorp a HISUSA sigui del 51% i del 49%, respectivament, i sens perjudici del caràcter de soci industrial de Suez Environnement a la SGAB, en els termes recollits a l'Acord d'Accionistes comunicat a la CNMV el 18 de juliol del 2006. Conseqüentment, les parts exerciran els drets com a accionistes d'HISUSA, quant a les qüestions que afectin exclusivament la participació, actual o futura, d'aquesta a la SGAB, així com els drets inherents a les seves respectives participacions directes i indirectes, actuals o futures, a la SGAB, de manera concertada, amb la finalitat d'establir una política comuna per gestionar la SGAB.

En el cas que durant l'exercici s'hagi produït alguna modificació o ruptura d'aquests pactes o acords o accions concertades, indiqui-ho expressament:

Amb data 21 de novembre del 2007 Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA (la denominació anterior era Caixa Holding, SA) van subscriure una addenda a l'acord del 18 de juliol del 2006, tal com consta comunicat al fet rellevant número 86.404 amb data 21 de novembre del 2007.

Amb data 19 de desembre del 2007 Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU i Critería CaixaCorp, SA i HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA van signar una segona addenda a l'Acord del 18 de juliol del 2006, amb l'objectiu de desenvolupar i implantar el concert esmentat, tal com consta comunicat al fet rellevant número 87.507 amb data 20 de desembre del 2007.

A. Indiqui si hi ha alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control de la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del mercat de valors. Si escau, identifiqui-la:

Sí	No
X	

Nom o denominació social

Acció concertada. Participis: HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, 66,440%; Critería CaixaCorp, SA, 11,550%; Suez Environnement, SA, 10,206%; Suez Environnement España, SLU, 1,816%; Suez, SA, 0,000%; i Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa", 0,000%.

Observacions

Tal com consta al comunicat de fet rellevant amb data 21 de novembre del 2007, del qual s'ha fet referència en apartats anteriors, els participis van subscriure una addenda a l'acord del 18 de juliol del 2006, en què van acordar que exercirien de manera concertada el control de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA. Així mateix, segons consta al comunicat de fet rellevant del 19 de desembre del 2007, els participis van subscriure una segona addenda a l'acord del 18 de juliol del 2006, en què van acordar gestionar i exercir conjuntament el control sobre la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA. Com a conseqüència, els participis van acordar exercir els seus drets com a accionistes a HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, quant a les qüestions que afecten exclusivament la participació, actual o futura, d'aquesta a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, així com els drets inherents a les seves respectives participacions, directes i indirectes, actuals o futures, a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, de manera concertada, amb la finalitat d'establir una política comuna per gestionar la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

A.8 Completi els quadres següents sobre l'autocartera de la societat:

Amb data de tancament de l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% total sobre el capital social
0	0	0

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes
Total:	

Detalli les variacions significatives, d'acord amb el que disposa el Reial decret 1362/2007, realitzades durant l'exercici:

Data de comunicació	Total d'accions directes adquirides	Total d'accions indirectes adquirides	% total sobre el capital social
Plusvàlua / (Minusvàlua) de les accions pròpies alienades durant el període			

A.9 Detalli les condicions i el termini del mandat vigent de la Junta al Consell d'Administració per portar a terme adquisicions o transmissions d'accions pròpies:

La Junta General Ordinària d'Accionistes que va tenir lloc el 29 de juny del 2007 va acordar "autoritzar el Consell d'Administració perquè, ja sigui per si mateix o a través de delegats o apoderats, de manera directa en nom de la societat, o bé indirectament mitjançant una societat dominada, pugui adquirir derivativament accions de la pròpia companyia, sota la

modalitat de compravenda o permuta, o qualsevol altra que permeti la llei, fins a un saldo màxim de 7.482.085 accions, a un preu o valor que no excedeixi en més d'un 15% o en menys d'un 15% el preu de tancament de cotització del dia anterior. Aquesta autorització tindrà una durada màxima de 18 mesos, a comptar des de l'adopció d'aquest acord, amb els altres requisits de l'article 75 de la Llei de societats anònimes, i deixarà sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització que la Junta General Ordinària va conferir sobre aquesta qüestió amb data 19 de maig del 2006."

A.1 Indiqui, si escau, les restriccions legals i estatutàries per exercir els drets de vot, així com les restriccions legals per adquirir o transmetre participacions al capital social.

Cada acció dóna dret a un vot.

D'acord amb l'article 15 dels estatuts socials, podran assistir a la junta general els accionistes que, de manera individualitzada o agrupadament amb altres, siguin titulars d'un mínim de tres-centes accions i les tinguin inscrites en els registres a càrrec de la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors o organisme que la substitueixi, i de les entitats participants en aquests sistemes, amb cinc dies d'antelació a aquell en què hagi de tenir lloc la Junta.

Indiqui si hi ha restriccions legals quant a l'exercici dels drets de vot:

Sí	No
	X

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per restricció legal

Indiqui si hi ha restriccions estatutàries quant a l'exercici dels drets de vot:

Sí	No
	X

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per una restricció estatutària

Descripció de les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot

Indiqui si hi ha restriccions legals a l'hora d'adquirir o transmetre participacions al capital social:

Sí	No
	X

Descripció de les restriccions legals a l'hora d'adquirir o transmetre participacions al capital social

A.11 Indiqui si la Junta General ha acordat adoptar mesures de neutralització davant d'una oferta pública d'adquisició en virtut del que disposa la Llei 6/2007:

Sí	No
	X

Si escau, expliqui les mesures aprovades i els termes en què es produirà la ineficiència de les restriccions:

B. ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT

B.1 Consell d'Administració

B.1.1 Detall el nombre màxim i mínim de consellers previstos als estatuts:

Nombre màxim de consellers	25
Nombre mínim de consellers	6

B.1.2 Completi el quadre següent amb els membres del Consell:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec al Consell	Data del primer nomenament	Data del darrer nomenament	Procediment d'elecció
Sr. Jordi Mercader Miró		President-conseller delegat	30-05-2003	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Gérard Mestrallet		Vicepresident 1r	29-10-1997	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Manuel Raventós Negra		Vicepresident 2n	29-03-1990	21-05-2004	Junta d'Accionistes
Sr. Enric Corominas Vila		Conseller	25-05-1994	21-05-2004	Junta d'Accionistes
Sr. Jean-Louis Chaussade		Conseller	19-06-1996	19-05-2006	Junta d'Accionistes
Sr. Feliciano Fuster Jaume		Conseller	16-02-1994	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Bernard Guirkingner		Conseller	30-05-2003	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Miquel Noguer Planas		Conseller	30-05-2003	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Jean-Pierre Hansen		Conseller	21-05-2004	21-05-2004	Junta d'Accionistes
Sr. Gérard Lamarche		Conseller	19-05-2006	19-05-2006	Junta d'Accionistes
Sr. Joan Rosell Lastortras		Conseller	11-07-2002	30-05-2003	Junta d'Accionistes
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló		Conseller	17-05-1988	30-05-2003	Junta d'Accionistes

Nombre total de consellers	12
-----------------------------------	----

Indiqui les destitucions que s'hagin produït durant el període al Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Condició del conseller en el moment de la destitució	Data de baixa
Nueva Compañía de Inversiones, SA. (persona física representant, el Sr. Juan Abelló Gallo)	Dominical	29 -06- 2007

B.1.3 Completi els quadres següents sobre els membres del Consell i la seva condició diferent:

CONSELLERS EXECUTIUS

Nom o denominació del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Càrrec en l'organigrama de la societat
Sr. Jordi Mercader Miró	Comissió de Nomenaments i Retribucions	President-conseller delegat
Nombre total de consellers executius		1
% total del Consell		8,3%

CONSELLERS EXTERNS DOMINICALS

Nom o denominació del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Nom o denominació de l'accionista significatiu a qui representa o que n'ha proposat el nomenament
Sr. Gérard Mestrallet	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Suez Environnement, SA
Sr. Jean-Louis Chaussade	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Suez Environnement, SA
Sr. Bernard Guirkingier	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Suez Environnement, SA
Sr. Jean-Pierre Hansen	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Suez Environnement, SA
Sr. Gérard Lamarche	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Suez Environnement, SA
Nombre total de consellers dominicals		5
% total del Consell		41,6%

CONSELLERS EXTERNS INDEPENDENTS

Nom o denominació del conseller	Perfil
Sr. Feliciano Fuster Jaume	Nascut a Santa Margalida (Mallorca) Doctor en Enginyeria Industrial. Premi extraordinari de doctorat Becari a EUA President d'honor d'Endesa i Gesa Membre numerari de la Reial Acadèmia de Medicina de Palma de Mallorca Conseller de Cementos Portland Doctor honoris causa per la Universitat de les Illes Balears President de la Fundació per a la Investigació de la Medicina Aplicada (CIMA) CÀRRECS EXERCITS President executiu d'ENDESA President executiu de GESA President d'UNESA President d'ENHER Vicepresident d'Iberia Vicepresident de TENERO Vicepresident de Sevillana de Electricidad Conseller de Red Eléctrica de España Membre del Committee of Fusion-Industry de la DG XII de la Comunitat Europea President de l'European Advisory Group of Fusion-Industry Enginyer en cap de l'Ajuntament de Palma de Mallorca Director tècnic de l'Empresa Municipal d'Aigües i Clavegueram de Palma de Mallorca (EMAYA) President del Consell Social de la UIB (Universitat de les Illes Balears)
Nombre total de consellers independents	1
% total del Consell	8,3%

ALTRES CONSELLERS EXTERNS

Nom o denominació del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament
Sr. Manuel Raventós Negra	Comissió de Nomenaments i Retribucions
Sr. Enric Corominas Vila	Comissió de Nomenaments i Retribucions
Sr. Miquel Noguer Planas	Comissió de Nomenaments i Retribucions
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	Comissió de Nomenaments i Retribucions
Sr. Joan Rosell Lastrortras	Comissió de Nomenaments i Retribucions

Nombre total d'altres consellers externs	5
% total del Consell	41,6%

Detalli els motius pels quals no es poden considerar dominicals o independents i els vincles que tinguin, ja sigui amb la societat, els directius o els accionistes:

Els Srs. Raventós, Corominas, Noguer i Samaranch es qualifiquen d'altres consellers externs i no són ni executius ni dominicals. Aquests consellers tenen o van tenir càrrecs directius als òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i es van nomenar a proposta del Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, amb l'acord dels accionistes, tenint en compte el coneixement i l'interès que demostren per les empreses del sector serveis i per l'interès econòmic de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, atesa la condició d'accionista (49%) de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA.

El Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 26 d'octubre del 2007 va deixar constància del canvi de tipologia del Sr. Juan Rosell Lastortras, que va passar d'independent a altres externs, en haver estat nomenat conseller de Critería CaixaCorp, SA, filial de "la Caixa" i accionista directe de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA.

Fet públic el concert, una vegada publicat el resultat de l'OPA i tenint en compte l'acord d'acció concertada, el Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 15 de febrer del 2008, va qualificar els consellers Sr. Mercader, Sr. Raventós, Sr. Corominas i Sr. Noguer com a dominicals, a proposta de Critería CaixaCorp, SA. En aquesta mateixa reunió del Consell d'Administració es va acceptar la dimissió del càrrec de conseller dels Srs. Rosell i Samaranch, i es va nomenar, per cooptació, com a conseller el Sr. Reynés, amb caràcter dominical, a proposta de Critería CaixaCorp, SA; i el Sr. Simon, amb caràcter executiu.

Nom o denominació social del conseller	Motius	Societat, directiu o accionista amb el qual manté el vincle
Sr. Manuel Raventós Negra	Es qualifica d'altres consellers externs i no és ni executiu ni dominical. Ocupa càrrecs directius en els òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", i va ser nomenat a proposta del Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, amb l'acord dels accionistes, tenint en compte el coneixement i l'interès que demostren per les empreses del sector serveis i per l'interès econòmic de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, atesa la condició d'accionista (49%) de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA. Fet públic el concert, una vegada publicat el resultat de l'OPA, tenint en compte l'acord d'acció concertada, el Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 15 de febrer del 2008, va qualificar el conseller, Sr. Raventós com a dominical, a proposta de Critería CaixaCorp, SA.	"la Caixa" (matriu de Critería CaixaCorp, SA) Critería CaixaCorp, SA

Nom o denominació social del conseller	Motius	Societat, directiu o accionista amb el qual manté el vincle
Sr. Enric Corominas Vila	Es qualifica d'altres consellers externs i no és ni executiu ni dominical. Ocupa càrrecs directius en els òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", i va ser nomenat a proposta del Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, amb l'acord dels accionistes, tenint en compte el coneixement i l'interès que demostren per les empreses del sector serveis i per l'interès econòmic de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, atesa la condició d'accionista (49%) de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA. Fet públic el concert, una vegada publicat el resultat de l'OPA, tenint en compte l'acord d'acció concertada, el Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 15 de febrer del 2008, va qualificar el conseller, Sr. Corominas com a dominical, a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.	"la Caixa" (matriu de Criteria CaixaCorp, SA)
Sr. Miquel Noguer Planas	Es qualifica d'altres consellers externs i no és ni executiu ni dominical. Ocupa càrrecs directius en els òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", i va ser nomenat a proposta del Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, amb l'acord dels accionistes, tenint en compte el coneixement i l'interès que demostren per les empreses del sector serveis i per l'interès econòmic de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, atesa la condició d'accionista (49%) de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA. Fet públic el concert, una vegada publicat el resultat de l'OPA, tenint en compte l'acord d'acció concertada, el Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 15 de febrer del 2008, va qualificar el conseller, Sr. Noguer com a dominical, a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.	"la Caixa" (matriu de Criteria CaixaCorp, SA.) Criteria CaixaCorp, SA.
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	Es qualifica d'altres consellers externs i no és ni executiu ni dominical. Va exercir càrrecs directius als òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", i va ser nomenat a proposta del Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, amb l'acord dels accionistes, tenint en compte el coneixement i l'interès que demostren per les empreses del sector serveis i per l'interès econòmic de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, atesa la condició d'accionista (49%) de HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA. Amb data 15 de febrer del 2008 el Sr. Samaranch va presentar la renúncia al càrrec de conseller de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.	"la Caixa" (matriu de Criteria CaixaCorp, SA) Caifor, SA
Sr. Joan Rosell Lastortras	El Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 26 d'octubre del 2007 va deixar constància del canvi de tipologia del Sr. Joan Rosell Lastortras, que va passar d'independent a altres externs, en haver estat nomenat conseller de Criteria CaixaCorp, SA. Amb data 15 de febrer del 2008 el Sr. Rosell va presentar la renúncia al càrrec de conseller de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.	Criteria CaixaCorp, SA

Indiqui les variacions que, si escau, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

Nom o denominació social del conseller	Data del canvi	Condicció anterior	Condicció actual
Sr. Joan Rosell Lastortras	26/10/07	Independent	Altres externs

B.1.4 Expliqui, si escau, les raons per les quals s'han nomenat consellers dominicals a instàncies d'accionistes amb una participació accionarial inferior al 5% del capital:

Nom o denominació social de l'accionista	Justificació

Indiqui si no s'han atès les peticions formals de presència al Consell procedents d'accionistes amb una participació accionarial igual o superior a la d'altres, a instàncies dels quals s'haguessin designat consellers dominicals. Si escau, expliqui les raons per les quals no s'han atès:

Sí	No

Nom o denominació social de l'accionista	Explicació

B.1.5 Indiqui si algun conseller ha cessat del càrrec abans del termini del seu mandat, si ell mateix n'ha explicat les raons al Consell i a través de quin mitjà i, en cas que ho hagi fet per escrit a tot el Consell, expliqui a continuació els motius que, com a mínim, ell mateix ha donat:

Nom del conseller	Motiu de la destitució

B.1.6 Indiqui, si n'hi ha, les facultats que tenen delegades el conseller delegat o els consellers delegats:

Nom o denominació social del conseller	Breu descripció
Sr. Jordi Mercader Miró	Totes les que legalment i estatutàriament no siguin indelegables

B.1.7 Identifiqui, si escau, els membres del Consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formin part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec

B.1.8 Detall, si escau, els consellers de la seva societat que siguin membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya, diferents del seu grup, que hagin estat comunicades a la societat:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat cotitzada	Càrrec
Sr. Jordi Mercader Miró	Miquel Costas & Miquel SA	President
Sr. Jordi Mercader Miró	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Manuel Raventós Negra	Abertis Infraestructuras, SA	Conseller
Sr. Enric Corominas Vila	Abertis Infraestructuras, SA	Conseller
Sr. Feliciano Fuster Jaume	Cementos Portland Valderrivas, SA	Conseller
Sr. Miquel Noguer Planas	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Joan Rosell Lastortras	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller (des del 6 / setembre / 2007)

B.1.9 Indiqui i, si escau, expliqui si la societat ha establert regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers:

Sí	No
X	

Explicació de les regles

D'acord amb el que estableix l'article 30 del Reglament del Consell, *"Els consellers no poden formar part —a banda del Consell de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA— de més de quatre consells d'administració de societats mercantils.*

A l'efecte del còmput del nombre de consells als quals es refereix el paràgraf anterior, es tindran en compte les regles següents:

- a) No es computaran els consells dels quals es formi part com a conseller dominical proposat per la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA o per qualsevol societat del seu grup.*
- b) Es computarà com un sol consell tots els consells de societats que formin part d'un mateix grup, així com els consells dels quals se'n formi part en qualitat de conseller dominical d'alguna societat del grup, encara que la participació en el capital de la societat o el grau de control no permeti considerar-la com a integrant del grup.*
- c) No es comptabilitzaran els consells de societats patrimonials o que constitueixin vehicles o complements per a l'exercici professional del propi conseller, del cònjuge o de la persona amb qui mantingui una relació d'afectivitat anàloga, o dels familiars més pròxims.*
- d) No es tindran en compte per al còmput els consells de societats que, encara que siguin de caràcter mercantil, tinguin una finalitat complementària o accessòria d'una altra activitat que per al conseller sigui una activitat d'oci, d'assistència, d'ajuda a terceres persones o qualsevol altra que per a aquesta persona no representi una dedicació pròpia i vertadera a un negoci mercantil."*

B.1.10 Amb relació a la recomanació número 8 del Codi Unificat, assenyali les polítiques i les estratègies generals de la societat que el Consell en ple s'ha reservat d'aprovar:

	Sí	No
La política d'inversions i de finançament	X	
La definició de l'estructura del grup de societats	X	
La política de govern corporatiu	X	
La política de responsabilitat social corporativa	X	
El Pla estratègic o de negoci, així com els objectius de gestió i els pressupostos anuals	X	
La política de retribucions i d'avaluació de l'execució dels alts directius	X	
La política de control i de gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i de control	X	
La política de dividends, així com l'autocartera i, especialment, els límits que tenen	X	

B.1.11 Completi els quadres següents respecte de la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici:

a) A la societat objecte d'aquest informe:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	632
Retribució variable	-
Dietes	677
Atencions estatutàries	1.454
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	-
Altres	-
TOTAL	2.763

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	-
Crèdits concedits	-
Fons i plans de pensions: Aportacions	-
Fons i plans de pensions: Obligacions contretes	-
Primes d'assegurances de vida	-
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	-

b) Per la pertinença dels consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del grup:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	-
Retribució variable	-
Dietes	60
Atencions estatutàries	-
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	-
Altres	-
TOTAL	60

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	-
Crèdits concedits	-
Fons i plans de pensions: Aportacions	-
Fons i plans de pensions: Obligacions concretes	-
Primes d'assegurances de vida	-
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	-

c) Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia de consellers	Per societat	Per grup
Executius	900	-
Externs dominicals	764	-
Externs independents	331	60
Altres externs	768	-
TOTAL	2.763	60

d) Respecte del benefici atribuït a la societat dominant:

Remuneració total dels consellers (en milers d'euros)	2.763
Remuneració total dels consellers / benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	0,78%

B.1.12 Identifiqui els membres de l'alta direcció que no siguin al seu torn consellers executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Sr. Àngel Simon Grimaldos	Director general
Sr. Josep Vila Bassas	Secretari general - director general
Sr. Lluís M. Puiggarí Lanza	Director general de Mitjans Corporatius
Sr. Joan Antoni Guijarro Ferrer	Aigua (Espanya i Internacional)
Sr. Leonard Carcolé Galea	Aigua (Catalunya i Balears)
Sr. Jesús Javier Murillo Ferrer	Salut
Sr. Joaquín Coello Brufau	Inspecció i Certificació (fins al 29 novembre 2007)
Sr. Miquel Alsius Juriol	Construcció i Instal·lacions

Remuneració total de l'alta direcció (en milers d'euros)

3.451

B.1.13 Identifiqui de manera agregada si hi ha clàusules de garantia o de blindatge, per a casos d'acomia-
dament o canvis de control a favor dels membres de l'alta direcció, incloent-hi els consellers executius de la
societat o del seu grup. Indiqui si aquests contractes han de ser comunicats i/o aprovats pels òrgans de la
societat o del seu grup:

Nombre de beneficiaris

5

	Consell d'Administració	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	X	

	Sí	No
S'informa la Junta General de les clàusules?		X

B.1.14 Indiqui el procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules es-
tatutàries rellevants respecte d'això:

Procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries

D'acord amb el que disposa l'article 14 del Reglament del Consell, entre les responsabilitats bàsiques de la Comissió de Nomenaments i Retribucions hi ha la de proposar les qüestions següents al Consell d'Administració: i) el sistema i la quantia de les retribucions anuals dels consellers, ii) la retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels contractes, iii) la revisió periòdica dels programes de retribució i ponderar-ne l'adequació i els rendiments.

Així mateix, d'acord amb el que preveu l'article 22 i 23 del Reglament del Consell:

"El conseller té dret a obtenir la retribució que fixi el Consell d'Administració d'acord amb les previsions estatutàries i segons, si escau, amb les indicacions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions."

"El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions han d'adoptar totes les mesures al seu abast per assegurar que la retribució dels consellers externs s'ajusti a la seva dedicació efectiva i ofereixi incentius per a la seva dedicació, però que no constitueixi un obstacle per a la seva independència."

D'acord amb el que disposa l'article 4 del Reglament del Consell, correspon al Ple del Consell, entre altres decisions, la de la "retribució dels consellers, d'acord amb els estatuts socials, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i les altres condicions que hagin de respectar els seus contractes".

Respecte d'això, quant a les clàusules estatutàries, el tenor literal de l'article 32 dels estatuts socials és el següent:

"Article 32. Retribució del Consell d'Administració. El Consell d'Administració tindrà dret a percebre una retribució la quantia màxima de la qual serà una quantitat equivalent al 5 % del benefici consolidat i que s'extraurà dels beneficis líquids de cada exercici. Correspondrà al mateix Consell la determinació de la quantia exacta que hagi de distribuir-se, tot això sens perjudici del que disposa l'article 130 del Text refós de la Llei de societats anònimes.

El Consell podrà distribuir aquesta assignació en la forma que estimi pertinent entre els consellers que l'integren i les persones que hi participin habitualment, encara que no tinguin aquesta qualitat. La distribució d'aquesta assignació podrà estar referenciada al valor de les accions o podrà consistir en el lliurament d'accions o opcions sobre les accions, respecte de les persones que exerceixin funcions executives."

Assenyali si el Consell en ple s'ha reservat l'aprovació de les decisions següents:

	Sí	No
A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i la destitució eventual dels alts directius, així com les clàusules d'indemnització	X	
La retribució dels consellers, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les funcions executives i les altres condicions que han de respectar els contractes	X	

B.1.15 Indiqui si el Consell d'Administració aprova una política detallada de retribucions i especifiqui les qüestions sobre les quals es pronuncia:

Sí	No
X	

	Sí	No
Import dels components fixos, amb un desglossament, si escau, de les dietes per participació al Consell i a les comissions i una estimació de la retribució anual fixa que originen	X	
Conceptes retributius de caràcter variable	X	
Característiques principals dels sistemes de previsió, amb una estimació de l'import o del cost anual equivalent	X	
Condicions que hauran de respectar els contractes de les persones que exerceixin funcions d'alta direcció, com els consellers executius, entre les quals, s'hi inclouran	X	

B.1.16 Indiqui si el Consell sotmet a votació de la Junta General, com a punt separat de l'ordre del dia i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. Si escau, expliqui els aspectes de l'informe respecte de la política de retribucions aprovada pel Consell per als propers anys, els canvis més significatius d'aquestes polítiques respecte de la que s'aplica durant l'exercici i un resum global de com s'ha aplicat la política de retribucions durant l'exercici. Detalli el paper que exerceix la Comissió de Retribucions i, si s'ha utilitzat un assessorament extern, la identitat dels consultors externs que l'hagin prestat:

Sí	No
	X

Qüestions sobre les que es pronuncia l'informe sobre la política de retribucions

Paper que exerceix la Comissió de Retribucions

	Sí	No
Ha utilitzat assessorament extern?		X
Identitat dels consultors externs		

B.1.17 Indiqui, si escau, la identitat dels membres del Consell que siguin, a la vegada, membres del Consell d'Administració, directius o empleats de societats que tinguin participacions significatives a la societat cotitzada i/o a les entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'accionista significatiu	Càrrec
Sr. Jordi Mercader Miró	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Gérard Mestrallet	HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	President (des de 29 / juny / 2007) Vicepresident (fins al 29 / junio / 2007)
Sr. Gérard Mestrallet	Suez, SA	President – Director general
Sr. Gérard Mestrallet	Suez Environnement, SA	President
Sr. Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	Persona física representant de Suez Environnement España, SL, conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement, SA	Conseller – director general
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement España, SLu	Conseller delegat
Sr. Bernard Guirkingier	Suez Environnement, SA	Director general delegat
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez, SA	Chief Operating Officer
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez Environnement, SA	Conseller
Sr. Gérard Lamarche	Suez Environnement, SA	Conseller
Sr. Miquel Noguer Planas	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller
Sr. Joan Rosell Lastortras	Criteria CaixaCorp, SA	Conseller (des del 6 / setembre / 2007)

Detalli, si escau, les relacions rellevants, diferents de les que es preveuen a l'epígraf anterior, dels membres del Consell d'Administració que els vinculin amb accionistes significatius i/o amb entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller vinculat	Nom o denominació social de l'accionista significatiu vinculat	Descripció relació
Sr. Jordi Mercader Miró	Criteria CaixaCorp, SA	Vicepresident 2n i membre de la Comissió Executiva de "la Caixa", matriu de Criteria CaixaCorp, SA
Sr. Gérard Mestrallet	Suez, SA Suez Environnement, SA	President - director general de Suez, SA i conseller de diverses societats del Grup Suez
Sr. Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, SA	Vicepresident 3r i membre de la Comissió Executiva de "la Caixa", matriu de Criteria CaixaCorp, SA
Sr. Enric Corominas Vila	"la Caixa"(matriu de Criteria CaixaCorp, SA)	President de la Comissió de Control de "la Caixa"
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement, SA	Conseller de diverses societats del Grup Suez
Sr. Bernard Guirkingier	Suez Environnement, SA	Conseller de diverses societats del Grup Suez
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez, SA	Conseller de diverses societats del Grup Suez
Sr. Gérard Lamarche	Suez, SA	Conseller de diverses societats del Grup Suez
Sr. Miquel Noguer Planas	"la Caixa" (matriu de Criteria CaixaCorp, SA)	Conseller de "la Caixa"
Sr. Joan Rosell Lastortras	Criteria CaixaCorp, SA	Membre de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de Criteria CaixaCorp, SA des del 25 / setembre / 2007
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	"la Caixa" (matriu de CriteriaCaixaCorp, SA)	President d'honor de "la Caixa"

B.1.18 Indiqui si durant l'exercici s'ha produït alguna modificació en el reglament del consell:

Sí	No
X	

Descripció de les modificacions

El Consell d'Administració, a la sessió del 2 de maig del 2007, va acordar modificar els articles 4, 5, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 26 i 30 del Reglament del Consell, per adaptar-se millor a les recomanacions núm. 8, 10, 18, 26, 27, 30, 32, 42, 44.b), 44. e), 47, 50, 52, 55 i 57 a les definicions del conseller executiu i del conseller independent del Codi unificat de bon govern. El text del Reglament del Consell es va comunicar a la CNMV i consta inscrit al Registre Mercantil. Es va informar d'aquestes modificacions a la Junta General, com a punt separat de l'ordre del dia, durant la reunió del dia 29 de juny del 2007. Des de l'acord de les modificacions esmentades, la versió comparativa del text del Reglament del Consell es visualitza a la pàgina web de la societat, www.agbar.es, al bàner 'Informació per a accionistes i inversors', a l'apartat de Govern corporatiu.

B.1.19 Indiqui els procediments de nomenament, d'avaluació i de remoció dels consellers. Detalli els òrgans competents, els tràmits que cal seguir i els criteris que s'han d'utilitzar en cadascun dels procediments.

A continuació es transcriuen alguns articles del Reglament del Consell, en què s'indiquen els que fan referència als procediments i als òrgans competents:

"Article 16. Nomenament de consellers

1. Els consellers els ha de designar la Junta General o el Consell d'Administració de conformitat amb les previsions que contenen la Llei de societats anònimes i els estatuts.
2. Les propostes de nomenament de consellers que el Consell d'Administració sotmeti a la consideració de la Junta General i les decisions que adopti aquest òrgan, ateses les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, han d'anar precedides de la proposta corresponent de la Comissió de Nomenament i Retribucions, quan es tracti de consellers independents, i d'un informe en el cas dels altres consellers."

"Article 17. Designació de consellers externs.

1. El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, dins l'àmbit de les seves competències, han de procurar que l'elecció dels candidats recaigui sobre persones de solvència, competència i experiència reconegudes. Així mateix, caldrà que extremi el rigor amb relació a les persones que han de cobrir els càrrecs de conseller independent previstos a l'article 5 d'aquest Reglament.
2. Es consideren consellers independents les persones que, designades segons les seves aptituds personals i professionals, puguin exercir les seves funcions sense estar condicionats per relacions amb la societat, amb els accionistes significatius i amb els directius.

En concret, no es poden proposar o designar com a consellers independents:

- a) Els que hagin estat empleats o consellers executius de societats del grup, llevat que hagin passat tres o cinc anys, respectivament, des de l'acabament d'aquesta relació.
- b) Les persones que percebin de la societat, o del grup, qualsevol quantitat o benefici per un concepte diferent de la remuneració de conseller, llevat que no sigui significativa.

No es tindran en compte, als efectes del que estableix aquest apartat, els dividendes ni els complements de pensions que rebi el conseller a raó de la seva relació professional o laboral anterior, sempre que aquests complements tinguin un caràcter incondicional i, consegüentment, la societat que els satisfaci no pugui, amb discreció, modificar o revocar la quantitat meritada, sense que es produeixi un incompliment de les obligacions.

- c) Les persones que siguin, o hagin estat durant els últims tres anys, socis de l'auditor extern o del responsable de l'informe d'auditoria, ja sigui de l'auditoria durant aquest període de la societat cotitzada o de qualsevol altra societat del grup.

- d) Sean consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad distinta en la que algún consejero ejecutivo o alto directivo de la sociedad sea consejero externo.

- e) Les persones que mantinguin, o hagin mantingut durant el darrer any, una relació de negocis important amb la societat o qualsevol societat del grup, ja sigui en nom propi o com a accionista significatiu, com a conseller o alt directiu d'una entitat que sostingui, o hagi sostingut, aquesta relació.

Es consideren relacions de negocis les de proveïdor de béns o serveis, inclosos els financers, la d'assessor o consultor.

- f) Els que siguin accionistes significatius, consellers executius o alts directius d'una entitat que rebi, o hagi obtingut durant els darrers tres anys, donacions significatives de la societat o del seu grup.

No es consideren inclosos en aquesta lletra els que siguin simples patrons d'una fundació que rebi donacions.

- g) Els que siguin cònjuges, persones vinculades per una relació d'afectivitat anàloga o parents de fins a segon grau d'un conseller executiu o d'un alt directiu de la societat.

- h) Els que no hagin estat proposats, ja sigui per al nomenament o la renovació, per la Comissió de Nomenaments.

- i) Els que es trobin, respecte d'algun accionista significatiu o representat al Consell, en algun dels supòsits assenyalats a les lletres a), e), f), o g) anteriors. En el cas de la relació de parentiu, que s'assenyala a la lletra g), la limitació s'aplicarà no només respecte de l'accionista, sinó també respecte dels consellers dominicals a la societat participada.

Els consellers dominicals que perdin aquesta condició pel fet que l'accionista al qual representaven vengui la seva participació, només poden ser reelegits com a consellers independents quan l'accionista al qual representaven fins a aquest moment hagi venut la totalitat de les accions que tingui de la societat.

Un conseller que tingui una participació accionarial a la societat pot tenir la condició d'independent, sempre que compleixi totes les condicions abans esmentades i, a més a més, no hi tingui una participació significativa."

"Article 18. Durada del càrrec.

1. Els consellers han d'exercir el càrrec durant el termini que preveuen els estatuts socials i també poden ser reelegits.
2. Els consellers designats per cooptació han d'exercir el càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.
3. Quan, després de l'informe de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració consideri que es posen en risc els interessos de la societat, el conseller que acabi el seu mandat o que per qualsevol altra causa

cessi de desenvolupar el càrrec no pot prestar serveis en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la societat durant el termini que s'estableixi i que en cap cas no ha de ser superior a dos (2) anys."

B.1.20 Indiqui els supòsits en què estan obligats a dimitir els consellers.

D'acord amb l'article 19 del Reglament del Consell d'Administració:

" 1. Els consellers han de cessar del càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament.

2. Els consellers han de posar el càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si el Consell ho considera convenient, la dimissió corresponent en els casos següents:

a) quan hagin cessat dels càrrecs executius als quals tinguin associat el nomenament com a consellers;

b) quan hagin incorregut en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició previstos legalment;

c) quan els processin per un fet presumptament delictuós o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu, instruït per les autoritats supervisores; i,

d) quan la seva permanència al Consell pugui posar en risc els interessos de la societat o quan desapareguin les raons per les quals van ser nomenats. S'ha d'entendre que es produeix aquesta última circumstància respecte d'un conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació total de la participació accionarial de la qual sigui titular o en representi els interessos, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi reduir-ne els consellers dominicals."

B.1.21 Expliqui si la funció de primer executiu de la societat recau en el càrrec de president del Consell. Si escau, indiqui les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

Sí	No
X	

209.

Mesures per limitar riscos

No forma part de la Comissió d'Auditoria i Control ni de la Comissió de Nomenaments i Retribucions

Indiqui i, si escau, expliqui si s'han establert regles que facultin un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de punts a l'ordre del dia nous, per tal que el Consell d'Administració pugui coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers i dirigir-ne l'avaluació:

Sí	No
	X

Explicació de les regles

B.1.22 S'exigeixen majories reforçades, diferents de les legals, en algun tipus de decisió?:

Sí	No
	X

Indiqui com s'adopten els acords en el Consell d'Administració, i assenyali almenys el mínim quòrum d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

ADOPCIÓ D'ACORDS

Descripció de l'acord	Quòrum	Tipus de majoria
1) Delegació permanent d'alguna facultat del Consell d'Administració a la Comissió Executiva i/o al conseller delegat i la designació dels consellers que hagin d'ocupar aquests càrrecs. 2) Resta d'acords.	El Consell d'Administració queda vàlidament constituït quan concorrin a la reunió, presents o representats, la meitat més un dels consellers que hagi establert la Junta General. Això no obstant, a l'efecte de convocar la Junta General perquè es cobreixin vacants del Consell d'Administració n'hi haurà prou amb l'assistència de la majoria dels consellers efectivament existents.	Per a 1) cal el vot favorable de les dues terceres parts (2/3) dels que formen el Consell. Per a 2) cal majoria absoluta dels consellers concurrents a la reunió.

B.1.23 Expliqui si hi ha requisits específics, diferents dels relatius als consellers, per ser nomenat president.

Sí	No
	X

Descripció dels requisits

B.1.24 Indiqui si el president té vot de qualitat:

Sí	No
	X

Matèries en les quals hi ha vot de qualitat

B.1.25 Indiqui si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen algun límit d'edat dels consellers:

Sí	No
	X

Edat límit del president	
Edat límit del conseller delegat	
Edat límit del conseller	

B.1.26 Indiqui si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:

Sí	No
	X

Nombre màxim d'anys de mandat

B.1.27 En cas que el nombre de conselleres sigui escàs o nul, expliqui'n els motius i les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació.

Explicació dels motius i de les iniciatives

Entre les responsabilitats bàsiques de la Comissió de Nomenaments i Retribucions hi ha la d'informar el Consell de les qüestions de diversitat de gènere. Així consta a l'article 14 del Reglament del Consell, després d'una modificació del text acordada pel Consell d'Administració de la Societat durant la reunió del 2 de maig del 2007, per adaptar-se millor al Codi Unificat de Bon Govern.

El Consell d'Administració no ha patit variacions quant als consellers independents des de fa temps i, recentment, la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha acordat que els procediments de selecció no continguin trets discriminatoris per al sexe femení, sinó que, al contrari, procurin que, en la mesura que es compleixin els perfils previstos, s'hi incloguin candidats del sexe femení.

En concret, indiqui si la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha establert procediments perquè els processos de selecció no continguin trets implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres. Igualment, busqui deliberadament candidates que compleixin el perfil exigít:

Sí	No
	X

Assenyali els procediments principals

La Comissió de Nomenaments i Retribucions n'ha establert el principi, però no n'ha detallat el procediment concret.

B.1.28 Indiqui si hi ha processos formals per delegar vots al Consell d'Administració. Si escau, detalli's breument.

D'acord amb el que preveu l'article 28.2. dels Estatuts Socials, els consellers que no hi poden assistir poden delegar la representació a un altre conseller, sense que hi hagi un límit quant al nombre de representacions que pugui exercir cada conseller. La representació s'ha de conferir per escrit i amb caràcter especial per a cada sessió, i és vàlida, a aquest efecte, la representació conferida també per telegrama, tèlex o telefax.

B.1.29 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici. Així mateix, assenyali, si escau, les vegades que s'ha reunit el Consell sense l'assistència del president:

Nombre de reunions del Consell	12
Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del president	0

Indiqui el nombre de reunions que han mantingut durant l'exercici les diferents comissions del Consell:

Nombre de reunions de la Comissió Executiva o Delegada	7
Nombre de reunions del Comitè d'Auditoria	6
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	6
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments	
Nombre de reunions de la Comissió de Retribucions	

B.1.30 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici sense que hi assistissin tots els membres. Per al còmput es consideren no assistències les representacions realitzades sense instruccions específiques:

Nombre de no assistències de consellers durant l'exercici	45
% de no assistències sobre el total de vots durant l'exercici	30%

B.1.31 Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per ser aprovats al Consell estan prèviament certificats:

Sí	No
	X

Identifiqui, si escau, la persona o les persones que ha certificat o han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat, per a la seva formulació per part del Consell:

Nom	Càrrec

B.1.32 Expliqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats que formuli es presentin a la Junta General amb excepcions en l'informe d'auditoria.

Tal com preveu l'article 35.3 del Reglament del Consell, "el Consell d'Administració ha de procurar formular definitivament els comptes de manera que no hi pugui haver excepcions per part de l'auditor. No obstant això, quan el Consell consideri que ha de mantenir el seu criteri, ha d'explicar públicament el contingut i l'abast de la discrepància."

B.1.33 El secretari del Consell té la condició de conseller?

Sí	No
	X

B.1.34 Expliqui els procediments de nomenament i de destitució del secretari del Consell, i indiqui si la Comissió de Nomenaments n'ha informat i si han estat aprovats pel ple del Consell.

Procediment de nomenament i de destitució

El secretari del Consell d'Administració no cal que sigui conseller. Si ocupa simultàniament el càrrec de lletrat-assessor, la seva designació ha de recaure en un professional del Dret.

El secretari és nomenat i, si escau, destituït, pel Consell en ple, mitjançant un informe previ, en tots dos casos, de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

	SI	NO
La Comissió de Nomenaments informa del nomenament?	X	
La Comissió de Nomenaments informa de la destitució?	X	
El Consell en ple n'aprova el nomenament?	X	
El Consell en ple n'aprova la destitució?	X	

El secretari del Consell té assignada la funció de vetllar, de manera especial, per les recomanacions de bon govern?

Sí	No
X	

Observacions

213.

B.1.35 Indiqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

Als comptes anuals, i a l'apartat B.1.37. d'aquest Informe Anual de Govern Corporatiu que formula el Consell d'Administració, s'hi inclou informació sobre els honoraris globals que la societat i el Grup Agbar han satisfet a la firma auditora per serveis diferents de l'auditoria durant l'exercici al qual es refereixen. El contingut íntegre d'aquests documents és públic.

D'acord amb el que preveu l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració, entre les responsabilitats bàsiques de la Comissió d'Auditoria i Control hi ha la d'establir relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que en puguin posar en perill la independència o qualsevol altra que estigui relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com les altres comunicacions previstes a la legislació de l'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.

B.1.36 Indiqui si durant l'exercici la societat ha canviat d'auditor extern. Si escau, identifiqui l'auditor entrant i sortint:

Sí	No
	X

Auditor sortint	Auditor entrant

En cas que hi hagi hagut desacords amb l'auditor sortint, expliqui'n el contingut:

Sí	No
☐	☐

Explicació dels desacords

B.1.37 Indiqui si l'empresa d'auditoria fa altres treballs per a la societat i/o el seu grup diferents dels d'auditoria i, si és així, declari l'import dels honoraris rebuts pels treballs esmentats i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la societat i/o el seu grup:

Sí	No
☒	☐

	Societat	Grup	Total
Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria (milers d'euros)	351	1.122	1.473
Import de treballs diferents dels d'auditoria / Import total facturat per la firma d'auditoria (en %)	68,7%	43,4%	47,6%

B.1.38 Indiqui si a l'informe d'auditoria dels comptes anuals de l'exercici anterior hi ha reserves o excepcions. Si escau, indiqui les raons que ha donat el president del Comitè d'Auditoria per explicar el contingut i l'abast d'aquestes reserves o excepcions.

Sí	No
☐	☒

Explicació de les raons

B.1.39 Indiqui el nombre d'anys que fa que la firma actual d'auditoria s'encarrega de manera ininterrompuda de l'auditoria dels comptes anuals de la societat i/o el seu grup. Així mateix, indiqui el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per l'empresa actual d'auditoria sobre el nombre total d'anys en què els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	18	18

	Societat	Grup
Nombre d'anys auditats per la firma actual d'auditoria / Nombre d'anys que la societat ha estat auditada (en %)	100%	100%

B.1.40 Indiqui les participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin el mateix gènere d'activitat (o un d'anàleg o complementari) que el que constitueix l'objecte social, tant de la societat com del seu grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Així mateix, indiqui els càrrecs o les funcions que exerceixen en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% participació	Càrrec o funcions
Sr. Gérard Mestrallet	Suez, SA	0,004%	President – director general
Sr. Gérard Mestrallet	Suez Environnement, SA	0,000%	President
Sr. Manuel Raventos Negra	Caifor, SA		Conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement, SA	0,000%	Director general
Sr. Jean-Louis Chaussade	Degrémont	0,000%	President
Sr. Jean-Louis Chaussade	Lyonnaise des Eaux France	0,000%	Conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	Société des Eaux de Marseille	0,000%	Conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	Terralys	0,000%	President del Consell
Sr. Jean-Louis Chaussade	Sita France	0,000%	Conseller
Sr. Jean-Louis Chaussade	United Water Inc.	0,000%	Director
Sr. Jean-Louis Chaussade	United Water Resources	0,000%	Director
Sr. Feliciano Fuster Jaume	Fomento de Construcciones y Contratas, SA	0,003%	----
Sr. Bernard Guirkingier	Lyonnaise des Eaux France	0,000%	President – director general
Sr. Bernard Guirkingier	Ondeo Industrial Solutions	0,000%	President
Sr. Bernard Guirkingier	Degrémont	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Société des Eaux de Marseille	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Société des Eaux du Nord	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Lydec	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Sita France	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Terralys	0,000%	Conseller
Sr. Bernard Guirkingier	Suez Environnement UK Ltd.	0,000%	Conseller (Director) (fins al 3 / maig / 2007)
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez, SA	0,000%	Chief Operating Officer
Sr. Jean-Pierre Hansen	Suez Environnement, SA	0,000% (fins al 18 / desembre / 2007)	Conseller
Sr. Jean-Pierre Hansen	Acea SPA	0,000%	Conseller (fins a l'11 / maig / 2007)
Sr. Gérard Lamarche	Suez Environnement	0,000%	Conseller
Sr. Gérard Lamarche	Leo Holding CY	0,000%	Director
Sr. Gérard Lamarche	Suez Environnement North America	0,000%	Director
Sr. Joan Rosell Lastortras	Endesa, SA	(0,0009% (indirecta) (fins a l'octubre / 2007)	Conseller (fins al 18 / octubre / 2007)
Sr. Joan Antoni Samaranch Torello	Caifor, SA	----	Conseller

B.1.41 Indiqui i, si escau, detalli si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb un assessorament extern:

Sí	No
X	

Detallí el procediment

Tal com disposa l'article 21 del Reglament del Consell,

"1. A fi de ser auxiliats en l'exercici de les funcions, els consellers externs poden sol·licitar la contractació amb càrrec a la societat d'assessors legals, comptables, financers o altres experts. L'encàrrec ha de versar necessàriament sobre problemes concrets de cert relleu i complexitat que es presentin en el desenvolupament del càrrec.

2. La decisió de contractar s'ha de comunicar al president si té caràcter executiu i, si no, al conseller delegat de la societat, i pot ser vetada pel Consell d'Administració si acredita:

- a) que no és necessària per exercir la totalitat de les funcions encomanades als consellers externs;
- b) que el seu cost no és raonable tenint en compte la importància del problema i dels actius i els ingressos de la societat; o
- c) que l'assistència tècnica sol·licitada la poden oferir adequadament els experts i els tècnics de la societat."

En aquest mateix sentit, l'article 13.7. del Reglament del Consell, en què consta que "per complir millor les funcions, la Comissió d'Auditoria i Control pot sol·licitar assessorament de professionals externs, a efectes del qual és d'aplicació el que disposa l'article 20 d'aquest Reglament."

B.1.42 Indiqui i, si escau, detalli si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb prou temps:

Sí	No
X	

Detallí el procediment

S'elabora un dossier amb informació sobre tots els temes que seran objecte de tractament durant el Consell. Aquest dossier es lliura als consellers abans que s'iniciï la sessió del Consell, i amb anterioritat si qualsevol d'aquests el sol·licita o bé si es planteja qualsevol assumpte especialment complex.

B.1.43 Indiqui i, si escau, detalli si la societat ha establert regles que obliguin els consellers a informar i, si és necessari, a dimitir en el supòsit que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat:

Sí	No
X	

Expliqui les regles

Tal com disposa l'article 30, apartat 4 del Reglament del Consell: "El conseller ha d'informar la societat d'aquelles circumstàncies que l'afectin i en puguin perjudicar el crèdit o la reputació, especialment, de les causes penals en què apareguin com a imputats i de les vicissituds processals importants. El Consell pot exigir al conseller, després d'examinar la situació, que presenti la dimissió i aquesta decisió ha de ser acatada pel conseller."

B.1.44 Indiqui si algun membre del Consell d'Administració ha informat la societat que ha estat processat o que se li ha dictat una interlocutòria d'obertura de judici oral per alguns dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes:

Sí	No
	X

Nom del conseller	Causa penal	Observacions

Indiqui si el Consell d'Administració ha analitzat el cas. Si la resposta és afirmativa, expliqui de manera raonada la decisió que s'ha pres sobre si escau o no que el conseller continuï en el càrrec.

Sí	No

Decisió presa	Explicació raonada
És procedent que continuï / No és procedent	

B. Comissions del Consell d'Administració

B.2.1 Detallí totes les comissions del Consell d'Administració i els membres que en formen part

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Nom	Càrrec	Tipologia
Sr. Jordi Mercader Miró	President	Executiu
Sr. Jean-Louis Chaussade	Vocal	Dominical
Sr. Manuel Raventós Negra	Vocal	Altres extern
Sr. Joan Rosell Lastortras	Vocal	Altres extern

COMITÈ D'AUDITORIA

Nom	Càrrec	Tipologia
Sr. Feliciano Fuster Jaume	President	Independent
Sr. Enric Corominas Vila	Vocal	Altres extern
Sr. Bernard Guirkingner	Vocal	Dominical

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Tipologia
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló	President	Altres extern
Sr. Jean-Louis Chaussade	Vocal	Dominical
Sr. Manuel Raventós Negra	Vocal	Altres extern

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS

Nom	Càrrec	Tipologia

COMISSIÓ DE RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Tipologia

COMISIÓ DE __

Nom	Càrrec	Tipologia

B 2.2 Assenyali si al Comitè d'Auditoria li corresponen les funcions següents:

	SÍ	NO
Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, si escau, al grup, i revisar el compliment dels requisits normatius, la delimitació adequada del perímetre de consolidació i l'aplicació correcta dels criteris comptables	X	
Revisar periòdicament els sistemes de control intern i la gestió de riscos, de manera que es puguin identificar, gestionar i donar a conèixer de manera adequada	X	
Vetllar per la independència i l'eficàcia de la funció de l'auditoria interna; proposar la selecció, el nomenament, la reelecció i la destitució del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i comprovar que l'alta direcció té en compte les conclusions i les recomanacions dels seus informes	X	
Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial, i, si es creu pertinent, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que constatin en el si de l'empresa	X	
Elevat al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de la seva contractació	X	
Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de l'execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les recomanacions que fa	X	
Assegurar la independència de l'auditor extern	X	
En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que el formen.	X	

B.2.3 Faci una descripció de les regles d'organització i de funcionament, així com de les responsabilitats que tenen atribuïdes cada una de les comissions del Consell.

A continuació es transcriuen els articles 11, 12, 13 i 14 del Reglament del Consell:

"Article 11. Òrgans delegats del Consell d'Administració.

1. Sens perjudici de les delegacions de facultats que es duguin a terme a títol individual al president o a qualsevol altre conseller (consellers delegats) i de la facultat que l'assisteixi per constituir comissions delegades per àmbits d'activitat específics, el Consell d'Administració pot constituir una Comissió Executiva, amb facultats de decisió general, però amb les limitacions, a efectes interns, derivades de l'article 4, i una Comissió de Nomenaments i Retribucions. Aquesta última, només té facultats per informar, assessorar i proposar en les matèries determinades pels articles següents. El Consell d'Administració ha de constituir, en tot cas, una Comissió d'Auditoria i Control, amb les facultats que es determinen en aquest Reglament.

2. La Comissió de Nomenaments i Retribucions ha d'avaluar el perfil de les persones més indicades per formar part de les diferents comissions, d'acord amb els coneixements, les aptituds i l'experiència que tinguin i ha elevar al Consell les propostes corresponents. En tot cas, ha de tenir en consideració els suggeriments que li trametin el president, si té caràcter executiu, i si no, el conseller delegat.

3. Llevat del que disposen els Estatuts i aquest Reglament, les comissions poden regular el seu propi funcionament. En tot allò que no estigui especialment previst, cal aplicar les normes de funcionament que estableix aquest reglament amb relació al Consell, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i la funció de la comissió corresponent.

Article 12. La Comissió Executiva.

1. El Consell pot designar una Comissió Executiva formada pel nombre de consellers que en cada cas determini el Consell d'Administració, i de la qual han de formar part el president i el conseller delegat, si n'hi ha. L'estructura de participació de les diferents categories de consellers ha de ser similar a la del propi Consell.

2. Si es designa una Comissió Executiva, les facultats han de ser les que en cada cas li delegui el Consell dins els límits de la llei i els estatuts socials.

3. En cas que es designi una Comissió Executiva, aquesta ha d'informar el Consell dels assumptes principals que es tractin i de les decisions que es preguin en les sessions.

4. Ha de ser president de la Comissió Executiva el del Consell i secretari també el que ho sigui del Consell.

Article 13. La Comissió d'Auditoria i Control.

1. La Comissió d'Auditoria i Control ha d'estar formada per consellers externs en el nombre que determini el Consell d'Administració, entre un mínim de tres i un màxim de cinc.

2. Sens perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió d'Auditoria i Control té les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Conèixer els processos d'informació financera, els processos de control intern i la gestió de riscos de la societat.
- b) Proposar la designació de l'auditor, les condicions de contractació, l'abast del mandat professional i, si escau, la revocació o la no renovació.
- c) Informar durant la Junta General de les qüestions que plantegin els accionistes en les matèries de la seva competència.
- d) Revisar els comptes de la societat i la informació financera que s'hagi de fer pública periòdicament, vetllar pel compliment dels requeriments legals i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar de les propostes de modificació de principis i de criteris comptables que suggereixi la direcció.
- e) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i fer de mediador en casos de discrepàncies entre els auditors i el Consell amb relació als principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers, així com examinar les circumstàncies que, si escau, haguessin motivat la renúncia de l'auditor.
- f) Supervisar els serveis d'auditoria interna, comprovar-ne l'adequació i la integritat i proposar la selecció, la designació i la substitució dels qui en siguin responsables; proposar el pressupost d'aquest servei i comprovar que l'alta direcció té en compte les conclusions i les recomanacions dels seus informes.
- g) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, i procurar que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria es redactin de manera clara i precisa.
- h) Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que en puguin posar en risc la independència i qualsevol altra qüestió relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com les altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

- i) Supervisar el compliment del Reglament intern de conducta i de les Regles del govern corporatiu.
- j) Informar el Consell de la creació o de l'adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades a països o territoris que es consideren paradisos fiscal, així com de qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la complexitat, pogués menyscabar la transparència del grup.
- k) Informar amb relació a les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interessos i, en general, de les matèries previstes al capítol IX d'aquest reglament, en concret, de les operacions vinculades.
- l) Tenir en compte els suggeriments que els membres del Consell, els directius o els accionistes de la societat facin arribar al president del Consell d'Administració, i establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats del grup comunicar de manera confidencial i, si es creu pertinent, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que constatin en el si de l'empresa.

3. L'ha de convocar el president de la Comissió, o per iniciativa pròpia, o bé per requeriment del president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la mateixa Comissió. La convocatòria s'ha de cursar per carta, telegrama, telefax o qualsevol mitjà que permeti tenir-ne constància de la recepció. També es poden adoptar acords sense sessió i per escrit, d'acord amb el que disposa per al Consell el Reglament del Registre Mercantil.

4. La Comissió ha de designar del seu si un president que ha de ser substituït cada quatre anys, i que pot ser reelegit un cop transcorregut el termini d'un any des de la cessació. Així mateix, ha de designar un secretari i pot designar un vicesecretari, ambdós poden no ser-ne membres. En cas que no es facin aquestes designacions ha d'actuar com a tal el del Consell. S'ha d'aixecar acta dels acords que s'adoptin a cada sessió, dels quals es donarà compte al Ple del Consell, en què s'ha de remetre o lliurar una còpia de l'acta a tots els membres del Consell.

5. La Comissió d'Auditoria i Control queda constituïda vàlidament quan hi concorren, presents o representats, la majoria dels membres. Els acords s'han d'adoptar per majoria de membres concurrents, presents o representats.

6. Està obligat a assistir a les sessions de la Comissió i a prestar-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposi, qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la societat que sigui requerit a aquest fi. La Comissió també pot requerir l'assistència dels auditors de la societat a les sessions.

7. Per complir millor les seves funcions, la Comissió d'Auditoria i Control pot sol·licitar l'assessorament de professionals externs. A aquest efecte és aplicable el que disposa l'article 20 d'aquest reglament.

Article 14. La Comissió de Nomenaments i Retribucions.

1. La Comissió de Nomenaments i Retribucions ha d'estar formada per consellers externs en el nombre que determini el Consell d'Administració, com a mínim tres.

2. Sens perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió de Nomenaments i Retribucions té les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per formar el Consell d'Administració i seleccionar els candidats, així com avaluar el temps i la dedicació precisos perquè puguin complir les seves cometes.
- b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers independents perquè pugui procedir directament a designar-los (cooptació) o se les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta i informar dels nomenaments dels altres tipus de consellers.
- c) Proposar al Consell els membres que han de formar part de cada comissió.
- d) Proposar al Consell d'Administració 1) el sistema i la quantia de les retribucions anuals dels consellers i els alts directius, 2) la retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels contractes, i les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.
- e) Revisar periòdicament els programes de retribució i ponderar-ne l'adequació i els rendiments.
- f) Informar dels nomenaments i de les destitucions dels alts directius que el primer executiu proposi al Consell.
- g) Informar el Consell de les qüestions de diversitat de gènere.
- h) Tenir en compte els suggeriments que els membres del Consell, els directius o els accionistes de la societat facin arribar al president.

3. La Comissió de Nomenaments i Retribucions s'ha de reunir cada vegada que el Consell o el president sol·licitin l'emissió d'un informe o l'adopció de propostes i, en qualsevol cas, sempre que sigui convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions. L'ha de convocar el president de la Comissió, ja sigui per iniciativa pròpia, o a requeriment del president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la mateixa Comissió.

4. La Comissió ha de designar un president del seu si. Així mateix, ha de designar un secretari, que pot no ser-ne membre, i pot designar un vicesecretari. En cas que no es facin aquestes designacions ha d'actuar com a tal el del Consell. S'ha d'aixecar acta dels acords adoptats a cada sessió, dels quals cal donar compte al Ple del Consell. Les actes han d'estar a disposició de tots els membres del Consell, a la Secretaria, però no són objecte de remissió o de lliurament per raons de discreció, llevat que el president de la Comissió mani el contrari.

5. La Comissió de Nomenaments i Retribucions queda vàlidament constituïda quan hi concorren, presents o representats, la majoria dels membres. Els acords s'han d'adoptar per majoria de membres concurrents, presents o representats.

B.2.4 Indiqui les facultats d'assessorament, consulta i, si escau, les delegacions que té cada comissió:

Denominació de la comissió	Breu descripció
Comissió Executiva	Totes les del Consell d'Administració, llevat de les que legalment i estatutàriament siguin indelegables.
Comissió d'Auditoria i Control	Les funcions que té són informar, assessorar, proposar, supervisar i controlar les matèries de què sigui responsable, que es relacionen a l'apartat anterior B.2.3.
Comissió de Nomenaments i Retribucions	Té les funcions d'informar, assessorar i proposar en les matèries de què sigui responsable, que es relacionen a l'apartat anterior B.2.3.

B.2.5 Indiqui, si escau, l'existència d'una regulació de les comissions del Consell, el lloc on es poden consultar i les modificacions que s'hi hagi fet durant l'exercici. Al seu torn, s'indicarà si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió.

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, però la seva composició i el seu funcionament es troben regulats al Reglament del Consell.

Les Comissió d'Auditoria i Control i la Comissió de Nomenaments i Retribucions han elaborat, voluntàriament, un informe anual sobre les seves activitats.

B.2.6 Indiqui si la composició de la Comissió Executiva reflecteix la participació en el Consell dels diferents consellers d'acord amb la seva condició:

Sí	No
X	

En cas negatiu, expliqui la composició de la seva comissió executiva

C. OPERACIONS VINCULADES

C.1 Assenyali si el Consell en ple s'ha reservat d'aprovar, després d'un informe favorable del Comitè d'Auditoria o de qualsevol altre al qual s'hagués encomanat la tasca, les operacions que la societat realitza amb consellers, amb accionistes significatius o representats al Consell, o amb persones que hi estiguin vinculades:

Sí	No
X	

Tal com disposa l'article 4, apartat 2c del Reglament del Consell, corresponen al Consell en ple, sens perjudici dels efectes que puguin tenir a tercers les delegacions i els poders atorgats, les competències per aprovar "les operacions que la societat dugui a terme amb consellers, amb accionistes significatius o representats al Consell, o amb persones que hi estiguin vinculades, llevat que aquestes operacions compleixin les tres condicions següents:

1. Que es duguin a terme en virtut de contractes amb condicions estandarditzades i s'apliqui en massa a molts clients.
2. Que es realitzin a preus o a tarifes establerts amb caràcter general.
3. Que la quantia no superi l'1% dels ingressos anuals consolidats del grup."

I, tal com consta a l'article 13 del Reglament del Consell, la Comissió d'Auditoria i Control ha d'informar de les operacions vinculades.

C. Detalli les operacions rellevants que representin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup, i els accionistes significatius de la societat:

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)

C.3 Detalli les operacions rellevants que representin una transferència de recursos o d'obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els administradors o directius de la societat:

Nom o denominació social dels administradors o directius	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de l'operació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)

C.4 Detalli les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats del mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'estats financers consolidats i no formin part del tràfic habitual de la societat quant a l'objecte i condicions:

Denominació social de l'entitat del seu grup	Breu descripció de l'operació	Import (milers d'euros)

C.5 Indiqui si els membres del Consell d'Administració s'han trobat durant l'exercici en alguna situació de conflicte d'interessos, segons el que preveu l'article 127 de la LSA.

Sí	No
	X

Nom o denominació social del conseller	Descripció de la situació del conflicte d'interessos

C.6 Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu grup i els consellers, els directius o els accionistes significatius.

Tal com disposa l'article 26 del Reglament del Consell: "El conseller no pot realitzar directament o indirectament transaccions professionals o comercials amb la societat, si no és que informa anticipadament de la situació del conflicte d'interès i el Consell, mitjançant un informe previ, si escau, de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, aprova la transacció.

En cas de conflicte el conseller afectat s'ha abstenir d'intervenir en la operació relacionada amb el conflicte i s'ha d'absentar durant la deliberació i la votació. Els vots dels consellers afectats pel conflicte i que s'han d'abstenir es deduiran del còmput de la majoria de vots que sigui necessària."

D'acord amb el que estableix el Reglament intern de conducta en matèria de mercat de valors, concretament l'article 6, els administradors i els empleats dins l'àmbit subjectiu i objectiu d'aquest reglament, han d'informar la Secretaria General i la Direcció General de la Societat dels possibles conflictes d'interessos als quals estiguin sotmesos per qüestions de relacions familiars, patrimoni personal o per qualsevol altra causa.

C. Cotitza més d'una societat del grup a Espanya?

Sí	No
	X

223.

Identifiqui les societats filials que cotitzen a Espanya:

Societats filials cotitzades

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

Sí	No

Defineixi les relacions eventuales de negoci entre la societat matriu i la societat filial cotitzada, i entre aquesta i les altres empreses del grup

Identifiqui els mecanismes previstos per resoldre els conflictes d'interessos eventuais entre la filial cotitzada i les altres empreses del grup:

Mecanismes per resoldre els conflictes d'interessos eventuais

D. SISTEMES DE CONTROL DE RISCOS

D.1 Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, en què es detalli i s'avaluï els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació d'aquests sistemes al perfil de cada tipus de risc.

El Grup Agbar desenvolupa la seva activitat en dos negocis diferenciats: cicle integral de l'aigua i assegurances de Salut, i té presència internacional en el negoci de l'aigua (principalment, Xile i Regne Unit). Per tant, això implica que estigui subjecte a diferents factors crítics derivats dels seus negocis i localitzacions.

La premissa que fonamenta la política general de riscos del Grup Agbar és, en el seu últim fi, generar valor sostenible per als grups d'interès (*stakeholders*). Per això, els factors crítics associats als seus negocis es consideren, mirant-ho des de l'absència de certesa, tenint en compte la doble vessant de generadors de riscos (que cal evitar, reduir, compartir o acceptar) i d'oportunitats. És un repte permanent dels òrgans de govern i de direcció del Grup Agbar, a l'hora d'establir les estratègies, determinar l'equilibri òptim entre riscos i oportunitats que permeti maximitzar valor.

Aquestes polítiques generals, i les diversitats del Grup Agbar, han fet que la seva estructura de direcció i organització, basada en la corporació i les unitats de negoci, hagi estat concebuda per garantir l'existència dels dispositius de control necessaris per poder avaluar, controlar i mitigar els principals riscos.

En aquest sentit, el Consell d'Administració, tant de manera directa com a través de les seves comissions (Comissió Executiva i Comissió d'Auditoria i Control), exerceix funcions de supervisió de l'evolució dels negocis i dels sistemes de control implantats. Així mateix, els diversos comitès de direcció establerts (Comitè de Direcció de Grup, Comissió Corporativa i els comitès de direcció de les unitats de negoci) constitueixen, per la freqüència de les reunions, un element clau de l'avaluació, el seguiment i l'evolució dels riscos principals.

Aquesta estructura de govern i de direcció del Grup Agbar, juntament amb els sistemes de control establerts que descrivim posteriorment, permeten, tant en l'àmbit de la corporació com de les unitats de negoci, tenir en compte i seguir els diferents riscos del grup, que es poden englobar en les categories següents:

Riscos de l'entorn: Evolució econòmica (creixement i desacceleració), reguladors i legals (normatives específiques, laboral, fiscal, LOPD, NIIF, etc.), risc del país (polític i de sobirania), accés als mercats financers, competència, negoci (negocis madurs i negocis nous) i innovació.

Riscos operatius i de processos: operacionals (contractació, renovació, prestació de serveis i crèdit de clients), tecnològics i de procés de la informació, capital humà, integritat i frau.

Riscos financers: liquiditat, crèdit, tipus de canvi i tipus d'interès.

Riscos d'informació per a la presa de decisions: associats amb informació operativa, financera i estratègica.

Riscos de reputació corporativa: transparència (grup cotitzat) i sostenibilitat (riscos ambientals i de responsabilitat social).

Amb caràcter general, el Grup Agbar considera risc qualsevol amenaça que un esdeveniment, acció o omissió pugui impedir-li aconseguir els seus objectius i executar les seves estratègies amb èxit i, en concret, els que puguin comprometre la rendibilitat econòmica de les seves activitats, la solvència financera, el compliment de les diferents regulacions aplicables i la reputació corporativa.

Cal assenyalar que els sistemes de control de riscos del Grup Agbar operen en l'àmbit de les unitats de negoci i queden reforçats des de la corporació, que fa funcions de definició, d'assessorament, de coordinació, de supervisió i de control.

En termes generals, i pel que fa als riscos principals a què es veu sotmès el Grup Agbar, els mecanismes i sistemes de control implantats per garantir-ne la detecció i la gestió es basen en:

- Establiment, supervisió i seguiment dels objectius estratègics i pressupostaris, tant a curt termini com a mitjà termini, la qual cosa permet detectar, i, si escau, corregir riscos derivats de desviacions que puguin afectar la consecució dels objectius marcats.

- Estandardització dels circuits d'anàlisi i d'autorització d'inversions tant als mercats i negocis en què tradicionalment opera com en els negocis, mercats o països nous, etc., que permeten quantificar els impactes que té en resultats i patrimoni, així com del nivell assumit (evolució econòmica, risc del país, competència i negoci).

— Integració dels sistemes d'informació, que permeten garantir la fiabilitat i la integritat de la informació amb la incorporació de mecanismes de control homogenis. En aquest sentit, cal destacar la progressiva agrupació, dins d'una unitat de serveis compartits del grup, de la gestió de bona part dels sistemes tecnològics, amb la homogeneïtzació conseqüent del tractament dels riscos derivats de l'oportunitat, l'operativitat i la seguretat d'aquests sistemes.

— Desenvolupament de polítiques, criteris, normes i procediments que permeten objectivar el funcionament dels diferents processos i subprocessos, i mitigar els riscos derivats de les actuacions de caràcter més operacional.

— Realització, en l'àmbit d'unitats operatives, d'avaluacions de riscos que permetin donar resposta a les particularitats específiques que tenen.

— Definició d'una política d'assegurances (responsabilitat civil, industrial, professional i patrimonial), que permet la minimització, mitjançant la transmissió a tercers, dels riscos que es podrien derivar d'esdeveniments imprevistos i no controlables.

— Determinació de plans de formació i gestió de l'acompliment, per als empleats, en el marc del desenvolupament de les seves expectatives professionals, que suposen un element clau de l'èxit empresarial i del futur de l'organització, i un mecanisme de control dels riscos associats a la formació i la retenció del capital humà.

— Consideració de l'R+D+I com a eix estratègic d'èxit en la prestació de serveis. Sobre això, cal esmentar que les diverses actuacions portades a terme en aquesta matèria (centres tecnològics, càtedres, projectes, etc.), generalment en col·laboració amb organismes públics i universitats, tenen com a objectiu anticipar-se als canvis tecnològics que es puguin anar produint amb la minoració conseqüent dels riscos d'innovació inherents a un entorn canviant.

— Centralització, en la Direcció Corporativa d'Economia i Finances, de l'establiment de directrius, normes i criteris respecte de la informació de caràcter econòmic, financer, fiscal i comptable del grup, que permet, juntament amb la supervisió que se'n fa, obtenir una informació íntegra, homogènia i rellevant per a la presa de decisions, i així s'eviten els riscos associats amb la utilització, tant amb caràcter intern com per a la publicació externa, d'informació errònia.

— Definició i aplicació d'una política financera estricta, que permeti controlar els riscos de liquiditat, de crèdit i l'exposició a la variació dels tipus de canvi i d'interès.

Pel que fa al risc de liquiditat (associat amb la capacitat per finançar els compromisos), el Grup Agbar manté un nivell d'endeutament prudent, compatible amb la generació de fons per part de les operacions corrents, amb una ràtio de capitalització sòlida i un ràting creditici d'alta qualitat. Així mateix, disposa de fonts diversificades de finançament (programa d'emissió de bons en els mercats de capitals), així com de línies de finançament bancàries utilitzades i disponibles per fer-les servir de manera immediata.

El risc de crèdit és la possibilitat de pèrdua financera derivada de l'incompliment per les nostres contraparts de les seves obligacions, ja sigui per dipòsits o altres actius financers que el Grup Agbar manté amb aquestes o per les seves obligacions en contractes d'instruments derivats. Aquest risc es mitiga mitjançant l'exigència d'una qualificació creditícia mínima, l'establiment de límits de risc i el seguiment periòdic de la concentració de risc en una mateixa contrapart.

El risc de canvi per al Grup Agbar es materialitza, principalment, en la fluctuació del valor de conversió en euros dels actius, en moneda local, de les filials estrangeres. Per mitigar aquest risc, es financen aquests actius, en tots els casos en què sigui possible, mitjançant un deute local en aquesta mateixa moneda (ja sigui mitjançant la contractació directa de finançament en la divisa del país de destí de la inversió o a través de la seva creació sintètica a partir d'instruments derivats, si és que n'hi ha de disponibles al mercat local).

Així mateix, i per limitar l'exposició del patrimoni de les filials estrangeres (cartera d'inversió de la matriu) a les variacions de les paritats de canvi, el Grup Agbar recorre, sempre que això és possible, a la contractació de finançament, real o sintètic (ús d'instruments derivats), en la mateixa moneda en què està denominada la cartera d'inversió. En concret, respecte de les dues carteres més grans a l'estranger (filials del negoci de l'aigua a Xile i al Regne Unit) la política actual consisteix a cobrir del tot el seu valor comptable en la mateixa moneda de la inversió.

L'exposició al risc de tipus d'interès (impacte en els resultats de pujades dels tipus d'interès que encareixen el cost del deute) queda minorada, en una part significativa, per la cobertura natural que ofereixen els negocis en què la inflació i/o els mateixos tipus d'interès constitueixen elements que, explícitament o implícitament, són incorporats en el procés de revisió periòdica de tarifes i preus. D'aquesta manera, el rendiment d'aquests actius està altament i positivament correlacionat amb el cost del finançament associat. En els casos en què aquesta correlació no es pot establir o només es pot establir dèbilment, el Grup Agbar en redueix l'exposició a eventuais pujades de tipus d'interès, mitjançant la fixació del cost de part del finançament a través de la contractació d'instruments derivats a diversos terminis.

En tots els casos, la utilització d'instruments derivats en el Grup AGBAR té sempre un propòsit de cobertura (no especulatiu), i evita estructures complexes de difícil comprensió, valoració i gestió. La contractació, en l'àmbit del Grup Agbar, està centralitzada a la Direcció Corporativa d'Economia i Finances.

— Actuació, per part de la Direcció Corporativa d'Assessorament Jurídic, per donar resposta a: (a) la necessitat lògica d'una bona administració del propi patrimoni mobiliari i immobiliari, directe i indirecte, i dels negocis, i garantir, des d'una òptica legal, un nivell responsable i adequat de seguretat jurídica; (b) a l'imperatiu legal d'exercir i acreditar el bon govern de la societat cotitzada i del seu grup; (c) l'àmplia extensió de la responsabilitat social dels òrgans de govern i de la seva direcció; (d) el criteri d'imprescindible independència de judici de l'estructura que vetlli pel compliment d'aquestes exigències.

— Establiment d'un Comitè de Desenvolupament Sostenible, que vetlla per l'observança dels valors clau del Grup Agbar (protecció de la salut i la seguretat de les persones, qualitat del servei, protecció del medi ambient i avanç tecnològic).

La tasca desenvolupada per aquest comitè, juntament amb l'aprovació del Codi ètic i de conducta i del Codi mediambiental, la publicació d'un informe anual de responsabilitat corporativa (amb relació als exercicis anteriors, anomenat Informe de sostenibilitat, elaborat sota els paràmetres de la guia GR3 i subjecte a la verificació d'un tercer), l'adhesió al Pacte mundial de les Nacions Unides, la pertinença al Fòrum de Reputació Corporativa, i el compliment de les pràctiques actuals de transparència i de bon govern, permeten controlar els riscos que poguessin derivar de la reputació corporativa del Grup.

— Finalment, implantació de la funció d'auditoria interna en el Grup Agbar, que té com a objectiu avaluar independent dels sistemes de control intern establerts, amb el propòsit d'informar sobre l'adequació d'aquests i proposar aspectes de millora. Aquesta avaluació periòdica permet mitigar els riscos derivats del fet que els sistemes de control intern no aconseguixin els objectius que els han estat assignats (fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa, protecció d'actius (recursos), conformitat amb polítiques, principis d'acció, procediments, lleis i regulacions aplicables i gestió efectiva i eficients de les operacions).

D. Indiqui si durant l'exercici s'han materialitzat alguns dels diferents tipus de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, de reputació, fiscals, etc.) que afectin la societat i/o el seu grup:

Sí	No
	X

En cas afirmatiu, indiqui les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts.

Risc materialitzat durant l'exercici	Circumstàncies que l'han motivat	Funcionament dels sistemes de control

D.3 Indiqui si hi ha alguna comissió o algun òrgan de govern encarregat d'establir i de supervisar aquests dispositius de control:

Sí	No
X	

En cas afirmatiu detall·n les funcions.

Nom de la comissió o òrgan	Descripció de funcions
Consell d'Administració en ple	D'acord amb l'article 4.2. del Reglament del Consell, al Ple del Consell li correspon, entre altres, en concret, <i>"la política de control i de gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i de control"</i> .
Comissió d'Auditoria i Control	I, segons l'article 13 del Reglament del Consell, entre les competències bàsiques de la Comissió d'Auditoria i Control hi ha la de <i>"conèixer els processos de control intern i de gestió de riscos de la societat"</i> .

D.4 Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la societat i/o el seu grup.

Com s'ha comentat a D.1., el Grup Agbar és present en diversos països i en diversos negocis en què es troba subjecte al compliment de diferents normatives, regulacions i legislacions. Cada una de les unitats de negoci del grup compta amb direccions de control, jurídiques i de recursos humans específiques, que tenen la responsabilitat de vetllar perquè es compleixi la legislació vigent aplicable a cada cas.

En aquest sentit, i addicionalment a les actuacions de les diferents direccions corporatives descrites en el punt D.1., la Direcció Corporativa d'Assessorament Jurídic presta l'assessorament oportú a l'àmbit corporatiu i supervisa la intervenció efectiva dels serveis jurídics de les unitats de negoci en els diferents àmbits de totes i cadascuna de les societats i empreses, i garanteix el nivell responsable i adequat de seguretat jurídica i el compliment global dels requeriments legals i reguladors que afecten el Grup.

L'organització d'Agbar respon a l'equilibri entre la descentralització que imposa l'especialització legal necessària per atendre els seus diferents negocis, que, a la vegada, determina l'existència de serveis jurídics en les unitats de negoci; i la dependència funcional que imposa la necessitat d'instaurar criteris i pautes generals de prevenció-reacció i de regularitat jurídica a tot el grup, que, al seu torn, determina el control exercit sota el principi d'independència, sobre els serveis jurídics de les unitats de negoci, per la Direcció Corporativa.

El procés de control legal de riscos de la Direcció Corporativa d'Assessorament Jurídic culmina davant el secretari general-director general de Gestió Corporativa, que al seu torn en dona compte al president i a la Comissió d'Auditoria i Control, sens perjudici de l'assistència directa davant la Comissió de qualssevol dels empleats i càrrecs de la Societat. Són objectius bàsics de l'estructura jurídica del Grup Agbar els següents: dotar de regularitat i seguretat jurídica el desenvolupament de les diverses activitats, dels seus negocis nous, en les operacions d'inversió i desinversió, en l'administració ordinària i extraordinària del patrimoni, de la cartera d'assegurances; aplicar la política en matèria de poders, garanties i finançament, i supervisar tota operació que pugui posar en risc el crèdit del Grup Agbar; controlar el risc contenciós en curs i l'adequació de les provisions per raó d'aquest; controlar la regularitat mercantil de la totalitat de la cartera de societats; supervisar els expedients sobre concentracions empresarials, i en general, qualssevol conveni, acord o clàusula que pugui determinar la intervenció de les autoritats de defensa de la competència; i donar suport als òrgans de govern i de direcció perquè aquests i el Grup compleixin al més adequadament possible les normes sobre transparència i govern corporatiu, basant-se en una autoexigència alta de responsabilitat social corporativa.

Cal assenyalar, finalment, que els negocis a l'estranger compten amb un assessorament local amb relació a la regulació i la legislació específica que afecta el negoci i el Grup en cada país.

E. JUNTA GENERAL

E.1 Indiqui i, si escau, detall·i si hi ha diferències amb el règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes (LSA) respecte del quòrum de constitució de la Junta General.

Sí	No
	X

	% de quòrum diferent a l'establert a l'article 102 de la LSA per a supòsits generals	% de quòrum diferent a l'establert a l'article 103 de la LSA per als supòsits especials de l'article 103
Quòrum exigít en 1a convocatòria		
Quòrum exigít en 2a convocatòria		

Descripció de les diferències

E. Indiqui i, si escau, detalli si hi ha diferències amb el règim previst a la Llei de societats anònimes (LSA) per al règim d'adopció d'acords socials:

Sí	No
	X

Descrigui en què es diferencia del règim previst en la LSA.

	Majoria reforçada diferent de l'establert a l'article 103.2 de la LSA per als supòsits del 103.1	Altres supòsits de majoria reforçada
% establert per l'entitat per adoptar acords		

Descrigui les diferències

E.3 Relacioni els drets dels accionistes amb relació a les juntes general, que siguin diferents dels establerts a la LSA. D'acord amb el que disposen els estatuts socials, poden assistir a la Junta General els accionistes que, de manera individual o agrupats amb altres, siguin titulars d'un mínim de tres-centes accions, i les tinguin inscrites als registres a càrrec de la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors o un organisme que el substitueixi, i de les entitats participants en aquests sistemes, amb cinc dies d'antelació al dia que s'hagi de reunir la Junta.

E.4 Indiqui, si escau, les mesures que s'han adoptat per fomentar la participació dels accionistes a les juntes generals. D'acord amb el que disposa l'article 32.4 del Reglament del Consell d'Administració:

"El Consell d'Administració ha de promoure la participació informada dels accionistes en les juntes generals i ha d'adoptar totes les mesures que siguin oportunes per facilitar que la Junta General d'Accionistes exerceixi efectivament les funcions que li són pròpies d'acord amb la llei i els estatuts socials.

En concret, el Consell d'Administració ha d'adoptar les mesures següents:

- a) s'esforçarà a posar a disposició dels accionistes, amb caràcter previ a la Junta, tota la informació que sigui legalment exigible i tota aquella que, encara que no ho sigui, pugui resultar d'interès i pugui ser subministrada raonablement;*
- b) ha d'atendre, amb la màxima diligència, les sol·licituds d'informació que li formulin els accionistes amb caràcter previ a la Junta;*
- c) ha d'atendre, amb la mateixa diligència, les preguntes que li formulin els accionistes quan tinguin lloc la Junta; i*
- d) s'ha d'assegurar que els assumptes proposats a la Junta es voten ordenadament i separadament, per donar ocasió als accionistes d'intervenir per expressar la seva opinió sobre cadascuna de les qüestions sotmeses a votació".*

Tal com s'estableix a l'article 19 del Reglament de la Junta, amb la finalitat de preservar el caràcter deliberant de la Junta General per exercir el dret de vot, l'accionista, ja sigui per si mateix o mitjançant representació, ha d'assistir a la Junta General. Tot això sens perjudici que si hi assisteix per mitjà d'un representant li pugui donar les instruccions de vot oportunes.

L'anunci de la convocatòria de la Junta General Ordinària d'Accionistes de la societat es publica amb més d'un mes d'antelació de la data en què es preveu que tindrà lloc, i no només a un dels diaris de més tiratge de la província de Barcelona, on es troba el seu domicili social, sinó també a diversos diaris de gran difusió nacional. Des del mateix dia en què es publica l'anunci de convocatòria al Butlletí Oficial del Registre Mercantil i a la premsa, a la pàgina web de la societat hi ha disponible un bàner amb accés directe, des de la pàgina principal, a tota la informació sobre els punts de l'ordre del dia i de tota la documentació, que es posa a la disposició prèviament. Cal dir també que, a l'anunci de convocatòria, s'hi sol incloure un advertiment de previsió amb relació a si la Junta d'Accionistes tindrà lloc en primera o en segona convocatòria.

Així mateix, des del mateix dia de la publicació de l'anunci de convocatòria:

— L'accionista té la possibilitat de delegar la seva representació a través de mitjans de comunicació a distància, entre els quals hi ha la delegació de la representació de manera electrònica, mitjançant la mateixa pàgina web de la societat.

— Per a consultes específiques sobre la Junta, des de la publicació de la convocatòria i fins que ha tingut lloc, s'habilita una adreça de correu electrònic, una adreça postal i un número de telèfon d'atenció a l'accionista, en què s'ofereix atenció personalitzada a cada accionista. Aquestes dades consten a la pàgina web de la societat.

Tal com s'estableix al Reglament de la Junta, mentre tingui lloc la Junta General d'Accionistes, un cop el president i/o els membres del Consell i/o les persones designades amb aquesta finalitat hagin acabat d'exposar als assistents els informes referents als punts de l'ordre del dia, i abans que es procedeixi a la votació dels assumptes que s'hi inclouen, el president obre el torn d'intervenció dels accionistes. El president pot disposar que totes les intervencions es produeixin abans que comencin les votacions amb relació a cada un dels punts de l'ordre del dia a mesura que es vagi avançant en la votació d'aquests punts.

E.5 Indiqui si el càrrec de president de la Junta General coincideix amb el càrrec de president del Consell d'Administració. Detalli, si escau, quines mesures s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General:

Sí	No
X	

229.

Detall les mesures

D'acord amb el que preveu el Reglament de la Junta, els accionistes que abandonin la sessió mentre tingui lloc la Junta, abans que s'hagin sotmès a votació els assumptes, poden deixar constància de l'abandó mitjançant una comunicació per escrit signada pel mateix accionista o el representant, en què cal indicar el nombre d'accions pròpies i/o representades i el punt de l'ordre del dia abans de la votació del qual es produeix l'abandó, de manera que no es computi el seu vot en els punts del dia que encara s'hagin de sotmetre a votació.

A fi de preservar el caràcter deliberant de la Junta, per exercir el dret de vot, l'accionista ha d'assistir, bé per si mateix o representat, a la Junta General d'Accionistes. D'aquesta manera, qualsevol proposta no inclosa a l'ordre del dia que se sotmetés a votació seria votada pels accionistes, que tindrien un coneixement previ íntegre del desenvolupament del debat. Això sens perjudici que si s'hi assisteix a través d'un representant l'accionista li pugui donar les instruccions de vot oportunes.

E.6 Indiqui, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici al Reglament de la Junta General.

E. Indiqui les dades d'assistència a les juntes generals que han tingut lloc durant l'exercici que fa referència aquest informe:

DADES D'ASSISTÈNCIA

Data de la Junta General	% de presència física	% en representació	% vot a distància		Total %
			Vot electrònic	Altres	
29/06/2007	8,810%	55,49%	0		64,30%

E.8 Indiqui breument els acords adoptats a les juntes generals que han tingut lloc durant l'exercici al qual fa referència aquest informe i el percentatge de vots amb què s'ha adoptat cada acord.

El dia 29 de juny del 2007 va tenir lloc la Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la Torre Agbar (i, concretament, a l'Auditori), a l'avinguda Diagonal, 211 de Barcelona, en què va intervenir un notari públic per aixecar l'acta de la sessió, a sol·licitud dels administradors.

La Junta es va constituir en primera convocatòria, amb l'assistència de 1.257 accionistes, titulars de 96.428.248 accions, representatives del 64,30% del capital social, i per tant, dels drets de vot.

Dels concurrents, hi estaven presents 169 accionistes, titulars de 13.212.136 accions, això és, d'un 8,810% del capital social, i hi estaven representats 1.088 accionistes, titulars de 83.216.112 accions, això és, d'un 55,490% del capital social.

A la Junta esmentada es van adoptar els acords següents:

“ 1r - Aprovar els comptes anuals individuals, comprensius del balanç, compte de pèrdues i guanys i memòria, i els consolidats, comprensius del balanç, compte de pèrdues i guanys, estat d'ingressos i de despeses reconeguts, estat de fluxos d'efectiu i memòria corresponents a l'exercici 2006. També es van aprovar els informes de gestió respectius, verificats conjuntament amb els informes de gestió individual i consolidat pels auditors de comptes de la companyia, així com la gestió del Consell d'Administració, de la presidència i de la direcció de la societat. Els comptes anuals i l'informe de gestió individuals consten en el revers de 50 folis de paper timbrat de l'Estat, de classe 8a, números OH8355941 a l'OH8355990, ambdós inclusivament, i en el revers del foli de paper timbrat de la mateixa classe 8a, número OH8355991, i els comptes anuals consolidats i el seu respectiu informe de gestió consten en el revers de 105 folis de paper timbrat de l'Estat, de classe 8a, números OH8355831 a l'OH8355935, ambdós inclusivament, i en el revers del foli de paper timbrat de la mateixa classe 8a, número OH8355936, i han estat verificats per l'auditor Deloitte, SL.

2n- Aprovar la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2006, formulada pel Consell d'Administració en els termes següents i facultar el Consell d'Administració perquè determini el termini i la forma de pagament del dividend complementari:

Benefici net de l'exercici del 2006	142.793.733,91
A Reserva legal	295.295,40
A dividend a compte repartit	25.928.915,25
A dividend complementari	41.486.264,40
A reserva voluntària	75.083.258,86

3r - a) Fixar en 12 el nombre de membres del Consell d'Administració.
b) Reelegir com a conseller, i amb caràcter de conseller independent, per un termini estatutari de 5 anys, el Sr. Joan Rosell Lastortras.

4t - Reelegir com a auditor de comptes de la companyia, tant per als comptes individuals com per als consolidats, per un termini d'un any, és a dir, per a l'exercici 2008, la companyia Deloitte, SL.

5è - Reduir el capital social de la companyia a la quantia de 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro de valor nominal, a l'autocartera de la societat, en haver estat adquirides per l'entitat subscriptora de les mateixes accions, en exercici del dret d'opció de compra que aquesta entitat ha concedit a la societat, ja que han resultat sobrants per cobrir el Pla d'opcions de maig del 2001, que va constituir la finalitat de l'augment de capital acordat el 25 de maig del 2001, en virtut del qual es van emetre les accions esmentades. Com a conseqüència de la reducció, el capital social queda fixat en 149.641.707 euros.

La reducció del capital s'acorda amb la finalitat d'amortitzar les accions esmentades anteriorment a l'autocartera, ja que han resultat sobrants per al Pla d'opcions de maig del 2001, ja finalitzat, que va constituir el motiu de l'emissió i de la supressió del dret de subscripció preferent en l'augment de capital acordat el 25 de maig del 2001.

La reducció del capital, com que s'ha efectuat per amortitzar accions a l'autocartera, s'ha de fer efectiu en el menor termini possible i una vegada publicats els anuncis corresponents.

La reducció del capital, per amortitzar les accions a l'autocartera, es carregarà comptablement contra el compte de capital i el compte de reserves que procedeixi.

Per tal que, un cop executada la reducció del capital, es doni nova redacció als articles 5 i 6 dels Estatus Socials, que quedaran de la manera següent:

“Article 5è - Capital social.

El capital social és de CENT QUARANTA-NOU MILIONS SIS-CENTS QUARANTA-UN MIL SET-CENTS SET (149.641.707) EUROS i es troba íntegrament subscrit i desemborsat.”

“Article 6è- Accions.

El capital social està integrat per 149.641.707 accions, d'un euro de valor nominal cada una, representades per mitjà d'anotacions en compte.

Les accions representatives del capital social tenen la condició de valors mobiliaris i es regeixen pel que disposa la normativa reguladora del Mercat de Valors.

Les accions són indivisibles. El règim de copropietat i la constitució de drets reals sobre les accions, o el seu embarcament, és el que estableixen els articles 66-73 del Text refós de la Llei de societats anònimes.”

Facultar indistintament el Consell d'Administració, la Comissió Executiva, el president i el secretari perquè qualsevol d'ells, amb les facultats més àmplies, puguin executar aquest acord, publicar els anuncis corresponents, fer constar la nova redacció dels articles 5 i 6 dels estatus i acreditar la reducció de capital als efectes corresponents davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les borses de valors i la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors, així com atorgar qualsevol tipus d'acte i de document que calgui o sigui convenient per executar completament l'acord.

6è - Donar per informada la modificació del Reglament del Consell d'Administració, efectuada pel Consell a la sessió del dia 2 de maig del 2007, que afecta els articles 4, 5, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 26 i 30.

7è - Autoritzar el Consell d'Administració perquè, ja sigui per si mateix o a través de delegats o apoderats, de manera directa en nom de la societat, o indirectament mitjançant una societat dominada, pugui adquirir derivativament accions de la mateixa companyia, sota la modalitat de compravenda o permuta, o qualsevol altra permesa per la llei, fins a un saldo màxim de 7.482.085 accions, a un preu o valor que no excedeixi en més d'un 15% o en menys d'un 15% del preu de tancament de cotització del dia anterior. Aquesta autorització té una durada màxima de 18 mesos, a comptar des de l'adopció d'aquest acord, amb els altres requisits de l'article 75 de la Llei de societats anònimes, i deixa sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització que la Junta General Ordinària va conferir sobre aquesta qüestió amb data 19 de maig del 2006.

8è - Autoritzar el Consell d'Administració perquè procedeixi a emplenar els acords adoptats, amb facultats d'esmena, complementació, execució, desenvolupament i substitució a favor del president o qualsevol altre conseller. Facultar, a més a més, sobretot el president i el secretari perquè qualsevol d'ells, indistintament, pugui procedir a solemnitzar en instrument públic els acords que s'hi puguin inscriure, i atorgar, als efectes, els documents públics o privats, fins i tot els de caràcter d'esmena, de rectificació, complementaris o aclaridors que calguin per aconseguir-ne la inscripció al Registre Mercantil.

El resultat de la votació dels acords transcrits anteriorment, adoptats per la Junta General Ordinària d'Accionistes, va ser el següent:

Punts de l'ordre del dia	Vots afirmatius	Vots negatius	Abstencions	Abandonaments registrats
1r	96.427.858	0	390	0
2n	96.425.658	0	2.590	0
3r a)	96.423.671	1.823	2.754	0
b)	96.423.671	1.823	2.754	0
4t	96.426.035	1.823	390	0
5è	96.425.064	2.794	390	0
6è	96.423.835	0	4.413	0
7è	96.425.392	643	2.213	0
8è	96.426.035	1.823	390	0

E.9 Indiqui si hi ha alguna restricció estatutària que estableixi un nombre mínim d'accions necessàries per assistir a la Junta General:

Sí	No
X	

Nombre d'accions necessàries per assistir a la Junta General

300

E.1 Indiqui i justifiqui les polítiques seguides per la societat quant a les delegacions de vot a la Junta General.

D'acord amb l'article 16 dels Estatuts Socials i l'article 9 del Reglament de la Junta General d'Accionistes, tot accionista que tingui dret d'assistència es pot fer representar a la Junta General per mitjà d'una altra persona, encara que no sigui accionista. La representació s'ha de conferir per escrit o per mitjans de comunicació a distància que garanteixin degudament la identitat del subjecte, i amb caràcter especial per a cada junta, sens perjudici del que disposa l'article 108 del Text refós de la Llei de societats anònimes, i pel que fa a la resta s'han d'observar les disposicions legals sobre la matèria. En tot cas, el representant ha d'aportar la targeta d'assistència expedida a nom de l'accionista.

La representació és sempre revocable. L'assistència personal a la Junta del representant té valor de revocació.

Per tal de facilitar la delegació de representació per mitjans de comunicació a distància, la societat admet certificats electrònics emesos per entitats certificadores no espanyoles, que tinguin equivalència internacional d'acord amb les previsions del que disposa la Llei 59/2003, de firma electrònica, i, en concret, l'article 14.

D'acord amb el que preveu l'article 9 del Reglament de la Junta d'Accionistes i l'article 32.3 del Reglament del Consell, les sol·licituds públiques de delegació del vot realitzades pel Consell d'Administració o per qualsevol dels seus membres ha d'indicar de manera detallada el sentit en què votarà el representant en cas que l'accionista no doni instruccions.

El vot delegat en virtut d'aquesta sol·licitud pública no pot ser exercit en els punts de l'ordre del dia en què es trobi en conflicte d'interès, d'acord amb el que disposa l'article 114 de la Llei del mercat de valors.

E.11 Indiqui si la companyia té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar o no en les decisions de la societat:

Sí	No
	X

Descrigui la política

E.1 Indiqui l'adreça i la manera d'accedir al contingut del govern corporatiu a la seva pàgina web.

www.agbar.es, www.agbar.com

F. GRAU DE SEGUIMENT DE LES RECOMANACIONS DE GOVERN CORPORATIU

Indiqui el grau de seguiment de la societat respecte de les recomanacions del Codi unificat de bon govern. En el supòsit que no se'n compleixi alguna, expliqui les recomanacions, les normes, les pràctiques o els criteris que aplica la societat.

1. Que els estatuts de les societats cotitzades no limitin el nombre màxim de vots que pot emetre un mateix accionista, ni continguin altres restriccions que dificultin la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions al mercat.

Vegeu epígrafs: A.9., B.1.22., B.1.23. i E.1., E.2.

Compleix	Expliqui
X	

2. Que quan la societat matriu i una societat independent cotitzin totes dues defineixin públicament amb precisió:

- a) Les àrees respectives d'activitats i les relacions eventuais de negoci entre elles, així com les de la societat dependent cotitzada amb les altres empreses del grup.
- b) Els mecanismes previstos per resoldre els conflictes d'interessos eventuais que puguin sorgir.

Vegeu epígrafs: C.4. i C.7.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
		X	

A Espanya només cotitza la societat matriu, la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

Hi ha dues filials, Inversiones Metropolitanas (IAM) i Aguas Andinas, SA, que cotitzen a la Borsa de Comerç de Santiago de Xile. L'únic actiu d'IAM és la seva participació (51,20%) a Aguas Andinas, SA, que té limitat l'àmbit d'actuació a l'àrea metropolitana del Gran Santiago i, per tant, no s'haurien de produir conflictes d'interessos entre la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA i les seves filials, ja que aquestes empreses tenen un objectiu acotat.

3. Que, encara que no ho exigeixin expressament les lleis mercantils, se sotmetin a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes les operacions que impliquin una modificació estructural de la societat i, en concret, les següents:

- a) La transformació de societats cotitzades en companyies de carter, mitjançant la filiació o la incorporació a entitats dependents d'activitats essencials desenvolupades fins aquest moment per la mateixa societat, fins i tot encara que en mantingui el ple domini.
- b) L'adquisició o l'alienació d'actius operatius essencials, quan impliqui una modificació efectiva de l'objecte social.
- c) Les operacions amb un efecte equivalent al de la liquidació de la societat.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

4. Que les propostes detallades als acords que s'han d'adoptar a la Junta General, inclosa la informació a la que es refereix la recomanació 28, es facin públiques en el moment de publicar l'anunci de la convocatòria de la Junta.

Complex	Expliqui
	X

En general es publiquen les propostes d'acord en el moment de la publicació de la convocatòria, però en determinades ocasions específiques, en concret, en les propostes de nomenament de consellers, pot ser que s'acordin en un moment posterior a l'acord el Consell d'Administració de convocatòria de la Junta General d'Accionistes i a la seva publicació.

5. Que a la Junta General es votin separatament els assumptes que siguin substancialment independents, amb la finalitat que els accionistes puguin exercir de manera separada les preferències de vot que tinguin. I que aquesta regla s'apliqui, concretament:

- a) En el nomenament o la ratificació de consellers, que s'ha de votar de manera individual.
- b) En el cas de modificació dels estatuts, a cada article o grup d'articles que siguin substancialment independents.

Vegeu l'epígraf: E.8

Complex	Complex parcialment	Expliqui
X		

6. Que les societats permetin fraccionar el vot amb la finalitat que els intermediaris financers que apareguin legitimats com a accionistes, però que actuïn per compte de clients diferents, puguin emetre els vots d'acord amb les instruccions que els donin aquests clients.

Vegeu l'epígraf: E.4

Complex	Expliqui
X	

7. Que el Consell porti a terme les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, tingui el mateix tracte per a tots els accionistes i es guiï per l'interès de la companyia, entès com fer màxim, de manera sostinguda, el valor econòmic de l'empresa.

I que vetlli, així mateix, perquè en les relacions que mantingui amb els grups d'interès (*stakeholders*) l'empresa respecti les lleis i els reglaments; compleixi de bona fe les obligacions i els contractes; respecti els usos i les bones pràctiques dels sectors i dels territoris on exerceixi la seva activitat, i observi aquells principis addicionals de responsabilitat social que hagi acceptat voluntàriament.

Complex	Complex parcialment	Expliqui
X		

8. Que el Consell assumeixi, com a nucli de la seva missió, aprovar l'estratègia de la companyia i l'organització precisa per posar-la en pràctica, així com supervisar i controlar que la Direcció compleixi els objectius marcats i respecti l'objecte i l'interès social de la companyia. I que, amb aquesta finalitat, el Consell en ple es reservi la competència d'aprovar:

a) Les polítiques i les estratègies generals de la societat, i en concret:

- i) El pla estratègic o de negoci, així com els objectius de gestió i els pressupostos anuals;
- ii) La política d'inversions i de finançament;
- iii) La definició de l'estructura del grup de societats;
- iv) La política de govern corporatiu;
- v) La política de responsabilitat social corporativa;
- vi) La política de retribucions i avaluació de l'exercici dels alts directius;
- vii) La política de control i de gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i de control;
- viii) La política de dividends, així com la d'autocartera i, en concret, els límits.

Vegeu epígrafs: B.1.10, B.1.13, B.1.14 i D.3

b) Les decisions següents:

- i) A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i la destitució eventual dels alts directius, així com les clàusules d'indemnització.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

- ii) La retribució dels consellers, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les funcions executives i les altres condicions que han de respectar els contractes.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

- iii) La informació financera que, per la condició de cotitzada, la societat ha de fer pública periòdicament.
- iv) Les inversions o les operacions de tot tipus que, per la quantia elevada o per característiques especials, tinguin un caràcter estratègic, llevat que l'aprovació correspongui a la Junta General.
- v) La creació o l'adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països considerats paradisos fiscals, així com qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la complexitat, puguin menyscabar la transparència del grup.

c) Les operacions que la societat realitzi amb consellers, amb accionistes significatius o representats al Consell, o amb persones que hi estiguin vinculades (operacions vinculades).

Aquesta autorització del Consell no s'ha d'entendre, això no obstant, com a necessària en les operacions vinculades que compleixin simultàniament les tres condicions següents:

- 1a Que es realitzin en virtut de contractes amb condicions estandarditzades i s'apliquin en massa a molts clients;
 - 2a Que es realitzin a preus o a tarifes establerts amb caràcter general per qui actui com a subministrador del bé o del servei de què es tracti;
 - 3a Que la quantia no superi l'1% dels ingressos anuals de la societat.
- Es recomana que el Consell aprovi les operacions vinculades, després de l'informe favorable del Comitè d'Auditoria o, si escau, d'aquell altre al qual s'hagués encomanat aquesta funció; i que els consellers a qui els afecti, a banda de no exercir ni delegar el seu dret de vot, s'absentin de la sala de reunions mentre el Consell delibera i vota sobre la qüestió.

Es recomana que les competències que aquí s'atribueixen al Consell ho siguin amb caràcter indelegable, llevat de les mencionades a les lletres b) i c), que es poden adoptar per raons d'urgència per la Comissió Delegada, amb una ratificació posterior del Consell en ple.

Vegeu epígrafs: C.1 i C.6

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

9. Que el Consell tingui la dimensió necessària per aconseguir un funcionament eficaç i participatiu, la qual cosa fa aconsellable que tingui una mida que no sigui inferior a cinc ni superior a quinze membres.

Vegeu l'epígraf: B.1.1

Compleix	Expliqui
X	

10. Que els consellers externs dominicals i independents constitueixin una majoria àmplia del Consell i que el nombre de consellers executius sigui el mínim necessari, tenint en compte la complexitat del grup societari i el percentatge de participació dels consellers executius en el capital de la societat.

Vegeu epígrafs: A.2, A.3, B.1.3 i B.1.14.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

11. Que si hi hagués algun conseller extern que no es pugui considerar dominical ni independent, la societat expliqui aquesta circumstància i els vincles que tingui amb la societat, els seus directius o amb els accionistes.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

Compleix	Compleix parcialment	No aplicable
X		

12. Que dins dels consellers externs, la relació entre el nombre de consellers dominicals i el d'independents reflecteixi la proporció que hi ha entre el capital de la societat representat pels consellers dominicals i la resta del capital.

Aquest criteri de proporcionalitat estricta es pot atenuar, de manera que el pes dels dominicals sigui més gran que el que correspondria al percentatge total de capital que representin:

1r En societats de capitalització elevada en què les participacions accionàries que tinguin legalment la consideració de significatives siguin escasses o nul·les, però que hi hagi accionistes que tinguin paquets accionàries d'un valor absolut elevat.

2n Quan es tracti de societats en què hi hagi una pluralitat d'accionistes representats al Consell i no tinguin vincles entre si.

Vegeu epígrafs: B.1.3, A.2 i A.3

Compleix	Expliqui
	X

Tal com s'estableix a l'article 5 del Reglament del Consell: "Atesa la concentració accionarial important de la companyia, els consellers externs han de ser persones vinculades als accionistes principals i persones vinculades a entitats que, encara que tinguin una participació minoritària en un accionista, la posició especial que tenen al mercat i les seves relacions aconsellen, a criteri del Consell o de la Junta, que estiguin representades al Consell.

En cas que els accionistes amb participacions significatives rebaixin la seva participació total per sota del 55% del capital cal donar entrada a consellers independents tenint en compte l'estructura de propietat de la

societat, la importància en termes absoluts i comparatius de les participacions accionaries significatives, així com el grau de permanència, compromís i la vinculació estratègica amb la societat dels titulars d'aquestes participacions significatives.”

13. Que el nombre de consellers independents representi almenys un terç del total de consellers.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

Compleix	Expliqui
	X

Tal com estableix l'article 5 del Reglament del Consell: “Atesa la concentració accionaria important de la companyia, els consellers externs han de ser persones vinculades als accionistes principals i persones vinculades a entitats que, encara que tinguin una participació minoritària en un accionista, la posició especial que tenen al mercat i les seves relacions aconsellen, a criteri del Consell o de la Junta, que estiguin representades al Consell.

En cas que els accionistes amb participacions significatives rebaixin la seva participació total per sota del 55% del capital cal donar entrada a consellers independents tenint en compte l'estructura de propietat de la societat, la importància en termes absoluts i comparatius de les participacions accionaries significatives, així com el grau de permanència, compromís i la vinculació estratègica amb la societat dels titulars d'aquestes participacions significatives.”

14. Que el Consell expliqui el caràcter de cada conseller davant de la Junta General d'Accionistes que n'hagi d'efectuar o ratificar el nomenament i es confirmi o, si escau, revisi anualment a l'Informe anual de govern corporatiu, després de la verificació per part de la Comissió de Nomenaments. I que en aquest informe també hi constin les raons per les quals s'han nomenat consellers dominicals a instàncies d'accionistes amb una participació accionaria inferior al 5% del capital; i s'exposin les raons per les quals no s'hagin atès, si escau, peticions formals de presència al Consell procedents d'accionistes amb una participació accionaria igual o superior a la d'altres, a instàncies dels quals s'hagin designat consellers dominicals.

Vegeu epígrafs: B.1.3 i B.1.4

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

15. Que quan el nombre de conselleres sigui escàs o nul, el Consell expliqui els motius i les iniciatives que ha adoptat per corregir aquesta situació; i que, en concret, la Comissió de Nomenament vetlli perquè, quan es proveeixen vacants noves:

- a) Els procediments de selecció no continguin trets implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres;
- b) La companyia busqui deliberadament, i inclogui entre els candidats potencials, dones que reuneixin el perfil professional que es busca.

Vegeu epígrafs: B.1.2, B.1.27 i B.2.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
		X	

Entre les responsabilitats bàsiques de la Comissió de Nomenaments i Retribucions hi ha la d'informar el Consell de les qüestions de diversitat de gènere. Així consta a l'article 14 del Reglament del Consell, després d'una modificació del text acordada pel Consell d'Administració de la societat durant la reunió del 2 de maig del 2007, per adaptar-se millor al Codi Unificat de Bon Govern.

El Consell d'Administració no ha patit variacions quant als consellers independents des de fa temps i, recentment, la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha acordat que els procediments de selecció no continguin trets discriminatoris per al sexe femení, sinó que, al contrari, procurin que, en la mesura que es compleixin els perfils previstos, s'hi incloguin candidats del sexe femení.

16. Que el president, com a responsable del funcionament eficaç del Consell, s'asseguri que tots els consellers reben prou informació amb anterioritat; estimuli el debat i la participació activa dels consellers durant les sessions del Consell i salvaguardi la seva pròpia i lliura presa de posició i d'expressió de l'opinió; i organitzi i coordini amb els presidents de les comissions rellevants l'avaluació periòdica del Consell, així com, si escau, la del conseller delegat o del primer executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.42

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

17. Que, quan el president del Consell també sigui el primer executiu de la societat, es faculti un dels consellers independents perquè pugui sol·licitar la convocatòria del Consell o incloure nous punts a l'ordre del dia; per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs, i per dirigir l'avaluació per part del Consell del seu president.

Vegeu l'epígraf: B.1.21

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
	X		

Els ordres del dia de les reunions del Consell d'Administració són oberts, de manera que qualsevol conseller pot proposar qualsevol punt de l'ordre del dia a incloure.

18. Que el secretari del Consell vetlli de manera especial perquè totes les actuacions del Consell:

- a) S'ajustin a la lletra i a l'esperit de les lleis i els reglaments, inclosos els que hagin aprovat els organismes reguladors;
- b) Que compleixin els estatuts de la societat i els reglaments de la Junta, del Consell i les altres normes que tingui la companyia;
- c) Tinguin presents les recomanacions sobre bon govern continguts en aquest codi unificat que la companyia hagi acceptat.

I que, per salvaguardar la independència, la imparcialitat i la professionalitat del secretari, sigui la Comissió de Nomenaments qui n'informi del nomenament i la destitució i que s'aprovi al Ple del Consell; i que aquest procediment de nomenament i de destitució consti al Reglament del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.34

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

19. Que el Consell es reuneixi amb la freqüència necessària per exercir amb eficàcia les funcions, que segueixi el programa de dates i assumptes que estableixi al començament de l'exercici i que cada conseller pugui proposar altres punts de l'ordre del dia no previstos inicialment.

Vegeu l'epígraf: B.1.29

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

20. Que les no assistències dels consellers es redueixin a casos indispensables i es quantifiquin a l'Informe anual de govern corporatiu. I que si la representació fos imprescindible, es dugui a terme amb instruccions.

Vegeu epígrafs: B.1.28 i B.1.30

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Les no assistències es produeixen en els casos indispensables i se n'ha quantificat el nombre a l'apartat B.1.30 d'aquest informe anual de govern corporatiu. L'ordre del dia del Consell d'Administració és obert. El Consell és un òrgan que delibera, per la qual cosa els acords són resultat de la deliberació, i els consellers no acostumen a donar instruccions tancades, per tal de mantenir les deliberacions del Consell i que els acords en siguin el resultat.

21. Que quan els consellers o el secretari manifestin preocupacions sobre alguna proposta o, en el cas dels consellers, sobre el funcionament de la companyia, i aquestes preocupacions no quedin resoltes al Consell, cal que, a petició de qui les manifesti, se'n deixi constància en l'acta.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
X			

22. Que el Consell en ple avaluï un cop l'any:

- a) La qualitat i l'eficàcia del funcionament de Consell;
- b) Partint de l'informe que li faci arribar la Comissió de Nomenaments, l'execució de les funcions per part del president del Consell i del primer executiu de la companyia;
- c) El funcionament de les seves comissions, partint de l'informe que li facin arribar.

Vegeu l'epígraf: B.1.19

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Perquè no s'ha avaluat la Comissió Executiva.

23. Que tots els consellers puguin fer efectiu el dret d'aconseguir la informació addicional que creguin necessària sobre assumptes de la competència del Consell. I que, llevat que els estatuts o el Reglament del Consell estableixin el contrari, en dirigeixin el requeriment al president o al secretari del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.42

Compleix	Expliqui
X	

24. Que tots els consellers tinguin dret a obtenir de la societat l'assessorament necessari per complir les seves funcions. I que la societat arbitri les vies adequades per exercir aquest dret, que en circumstàncies especials pot incloure l'assessorament extern a càrrec de l'empresa.

Vegeu l'epígraf: B.1.41

Compleix	Expliqui
X	

25. Que les societats estableixin un programa d'orientació que proporcioni als consellers nous un coneixement ràpid i suficient de l'empresa, així com de les regles de govern corporatiu. I que també ofereixin als consellers programes d'actualització de coneixements quan ho aconsellin les circumstàncies.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

S'explica a tots els consellers les normes de govern corporatiu, se'ls lliuren els estatuts socials, el Reglament de la Junta, el Reglament del Consell i el Reglament intern de conducta en les matèries relacionades amb els mercats de valors, i se'ls exposen les normes principals, les recomanacions i les pràctiques habituals.

26. Que les societats exigeixin que els consellers dediquin a la seva funció el temps i l'esforç necessaris per exercir-la amb eficàcia i, consegüentment:

- a) Que els consellers informin la Comissió de Nomenaments de les altres obligacions professionals que tinguin, per si poguessin interferir amb la dedicació que s'exigeix;
- b) Que les societats estableixin regles sobre el nombre de consells de què poden formar part els seus consellers.

Vegeu els epígrafs: B.1.8, B.1.9 i B.1.17

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

27. Que la proposta de nomenament o de reelecció de consellers que el Consell elevi a la Junta General d'Accionistes, així com el seu nomenament provisional per cooptació, s'aprovin pel Consell:

- a) A proposta de la Comissió de Nomenaments, en el cas de consellers independents.
- b) Amb un informe previ de la Comissió de Nomenament, en el cas dels consellers restants.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

28. Que les societats facin pública, a través de la seva pàgina web, i mantinguin actualitzada, la informació següent sobre els seus consellers:

- a) Perfil professional i biogràfic;
- b) Altres consells d'administració dels quals formi part, es tracti o no de societats cotitzades;
- c) Indicació de la categoria de conseller a la qual pertanyi segons correspongui. En el cas dels consellers dominicals cal assenyalar l'accionista al qual representen o amb qui tinguin vincles;
- d) Data del seu primer nomenament com a conseller a la societat, així com dels posteriors, i
- e) Accions de la companyia i opcions de les quals sigui titular.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Alguns consellers són executius de companyies que formen part de grups de societats molt grans, i la participació als consells d'empreses d'aquests grups és extensa i canviant, sense que el seu coneixement aportï una claredat més gran, sinó que pot arribar a produir confusió.

29. Que els consellers independents no continuïn com a tals durant un període continuat superior a 12 anys.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix	Expliqui
X	

30. Que els consellers dominicals presentin la dimissió quan l'accionista a qui representen vengui íntegrament la seva participació accionarial. I que també ho facin, en el nombre que correspongui, quan aquest accionista rebaixi la seva participació accionarial fins a un nivell que exigeixi reduir el nombre de consellers dominicals que té.

Vegeu epígrafs: A.2, A.3 i B.1.2

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

31. Que el Consell d'Administració no proposi la destitució de cap conseller independent abans de complir el període estatutari per al qual hagi estat nomenat, llevat quan concorri una causa justa, valorada pel Consell després d'un informe previ de la Comissió de Nomenaments. Concretament, s'entén que hi ha una causa justa quan el conseller hagi incomplert els deures inherents al seu càrrec

o hagi concorregut en algunes de les circumstàncies que es descriuen a l'epígraf 5 de l'apartat III de definicions d'aquest codi.

També es pot proposar la destitució de consellers independents com a resultat d'ofertes públiques d'adquisició, fusions o altres operacions societàries semblants que impliquin un canvi en l'estructura de capital de la societat, quan aquests canvis els propiciï el criteri de proporcionalitat indicat a la recomanació número 12.

Vegeu els epígrafs: B.1.2, B.1.5 i B.1.26

Compleix	Expliqui
X	

32. Que les societats estableixin regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimitir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat i, concretament, obliguin a informar el Consell de les causes penals en què apareguin com a imputats, com també de les seves vicissituds processals posteriors.

Que si un conseller resulta processat o es dictés una interlocutòria d'obertura de judici oral contra ell per algun dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes, el Consell examini el cas tan aviat com sigui possible i, després d'analitzar les circumstàncies concretes, decideixi si procedeix o no que el conseller continuï ocupant el càrrec. I que de tot això el Consell en doni compte, de manera raonada, a l'Informe anual de govern corporatiu.

Vegeu epígrafs: B.1.43, B.1.44

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

33. Que tots els consellers expressin clarament la seva oposició quan considerin que alguna proposta de decisió sotmesa al Consell pugui ser contrària a l'interès social. I que també ho facin, especialment els independents i els altres consellers als quals no els afecti el conflicte d'interessos potencial, quan es tracti de decisions que puguin perjudicar els accionistes no representats al Consell.

I que quan el Consell adopti decisions significatives o reiterades sobre les quals el Consell hagi formulat reserves serioses, aquest òrgan tregui les conclusions que procedeixin i que, si optés per dimitir, expliqui les raons a la carta a la qual fa referència la recomanació següent.

Aquesta recomanació afecta també el secretari del Consell, encara que no tingui la condició de conseller.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
X			

34. Que quan, ja sigui per dimissió o per un altre motiu, un conseller dimiteixi del seu càrrec abans del termini del seu mandat, expliqui les raons en una carta que ha de remetre a tots els membres del Consell. I que, sens perjudici que aquesta destitució es comuniqui com a fet rellevant, es doni compte del motiu de la destitució a l'Informe anual de govern corporatiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.5

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
			X

35. Que la política de retribucions aprovada pel Consell es pronunciï com a mínim sobre les qüestions següents:

- a) Import dels components fixos, amb un desglossament, si escau, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions i una estimació de retribució fixa anual que originin;
- b) Conceptes retributius de caràcter variable, que incloguin, concretament:
 - i) Classes de consellers als quals s'apliquen, així com una explicació de la importància relativa dels conceptes retributius variables respecte dels fixos.
 - ii) Criteris d'avaluació de resultats en què es basi qualsevol dret a una remuneració en accions, opcions sobre accions o qualsevol component variable;
 - iii) Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (bons) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu; i
 - iv) Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a les quals donarà origen el pla retributiu proposat, d'acord amb el grau de compliment de les hipòtesis o objectius que prengui com a referència.
- c) Característiques principals dels sistemes de previsió (per exemple, pensions complementàries, assegurances de vida i figures anàlogues), amb una estimació del seu import o cost anual equivalent.
- d) Condicions que han de respectar els contractes de les persones que ocupin funcions de l'alta direcció, com els consellers executius, entre les quals s'han d'incloure:
 - i) Durada;
 - ii) Terminis de preavís; i
 - iii) Qualsevol altra clàusula relativa a primes de contractació, així com indemnitzacions o blindatge per resolució anticipada o acabament de la relació contractual entre la societat i el conseller executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.15

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

36. Que es circumscriguin als consellers executius les remuneracions mitjançant el lliurament d'accions de la societat o de les societats del grup, d'opcions sobre accions o instruments referencials al valor de l'acció, de retribucions variables lligades al rendiment de la societat o de sistemes de previsió. Aquesta recomanació no inclou el lliurament d'accions, quan hi hagi com a condició que els consellers les mantinguin fins que abandonin el càrrec com a consellers.

Vegeu epígrafs: A.3 , B.1.3

Compleix	Expliqui
X	

37. Que la remuneració dels consellers externs sigui la necessària per retribuir la dedicació, la qualificació i la responsabilitat que el càrrec exigeixi; però no tan elevada com per comprometre'n la independència.

Compleix	Expliqui
X	

38. Que les remuneracions relacionades amb els resultats de la societat tinguin en compte les excepcions eventuais que consten a l'informe de l'auditor extern i disminueixin aquests resultats.

Compleix	Expliqui	No aplicable
X		

39. Que, en el cas de retribucions variables, les polítiques retributives incorporin cauteles tècniques concretes per assegurar que aquestes retribucions tenen relació amb l'exercici professional dels seus beneficiaris i no deriven simplement de l'evolució general dels mercats o del sector d'activitat de la companyia o d'altres circumstàncies semblants.

Compleix	Expliqui	No aplicable
X		

40. Que el Consell sotmeti a votació de la Junta General d'Accionistes, com a punt separat de l'ordre del dia, i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. I que aquest informe es posi a disposició dels accionistes, separatament o de qualsevol altra manera que la societat consideri oportuna.

Aquest informe s'ha de centrar especialment en la política de retribucions que aprovi el Consell per a l'any ja en curs, així com, si escau, la que es prevegi per als propers anys. Ha d'abordar totes les qüestions a les quals es refereix la recomanació número 35, llevat dels extrems en què puguin representar revelar informació important des del punt de vista comercial. Ha d'insistir en els canvis més significatius d'aquestes polítiques respecte de la que s'apliqui durant l'últim exercici al qual faci referència la Junta General. També ha d'incloure un resum global de com es va aplicar la política de retribucions durant l'últim exercici esmentat.

Que el Consell informi, així mateix, del paper que ha exercit la Comissió de Retribucions a l'hora d'elaborar la política de retribucions i, en cas que hagi utilitzat assessorament extern, de la identitat dels consultors externs que l'hagin prestat.

Vegeu l'epígraf: B.1.16

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Tot i que el Consell d'Administració de la societat no sotmetrà a votació consultiva de la propera Junta General d'Accionistes un informe sobre la política de retribucions dels consellers, sí que el posarà a disposició dels accionistes.

41. Que la memòria detalli les retribucions individuals dels consellers durant l'exercici i hi inclogui:
a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, que ha d'incloure, si escau:

- i) Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com a conseller;
- ii) La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del Consell;
- iii) Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar;
- iv) Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida; o l'augment de drets consolidats del conseller, quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida;
- v) Qualsevol indemnització pactada o pagada en el cas d'acabar l'exercici de les seves funcions;
- vi) Les remuneracions percebudes com a conseller d'altres empreses del grup;
- vii) Les retribucions per executar funcions d'alta direcció dels consellers executius;

viii) Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, sigui quina en sigui la naturalesa o l'entitat que el satisfaci, especialment quan sigui considerat d'operació vinculada o l'omissió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals que rep el conseller.

b) El desglossament individualitzat dels lliuraments eventuais d'accions als consellers, de les opcions sobre accions o de qualsevol altre instrument que faci referència al valor de l'acció, en concret:

- i) Nombre d'accions o opcions concedides durant l'any i condicions per exercir-les;
- ii) Nombre d'opcions exercides durant l'any, amb la indicació del nombre d'accions afectes i el preu d'exercici;
- iii) Nombre d'accions pendents d'exercir a final d'any, amb indicació del preu, la data i els altres requisits d'exercici;
- iv) Qualsevol modificació durant l'any de les condicions d'exercici de les opcions ja concedides.

c) Informació sobre la relació, en l'exercici anterior esmentat, entre la retribució que van rebre els consellers executius i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
		X

Es compleixen els requisits legals, incloent-hi la informació agregada, i no es publiquen les dades individuals per respectar la privacitat de les persones.

42. Que quan hi hagi la Comissió Delegada o Executiva (d'ara endavant, "Comissió Delegada"), l'estructura de participació de les diferents categories de consellers sigui semblant a la del propi Consell i que el seu secretari sigui el del Consell.

Vegeu epígrafs: B.2.1 i B.2.6

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
X			

43. Que el Consell sempre tingui coneixement de les qüestions que es tractin i de les decisions que adopti la Comissió Delegada, i que tots els membres del Consell rebin una còpia de les actes de les sessions d'aquesta Comissió Delegada.

Compleix	Expliqui	No aplicable
	X	

Algunes vegades, assumptes que s'han tractat a la Comissió Executiva no han estat informats al Consell d'Administració fins que no s'han acabat de concretar.

44. Que el Consell d'Administració constitueixi en el si, a banda del Comitè d'Auditoria que exigeix la Llei del mercat de valors, una comissió, o dues comissions separades, de nomenaments i de retribucions. Que les regles de formació i de funcionament del Comitè d'Auditoria i la Comissió, o comissions, de Nomenaments i Retribucions figurin al Reglament del Consell, i que hi incloguin les següents:

- a) Que el Consell designi els membres d'aquestes comissions, tenint en compte els coneixements, les aptituds i l'experiència dels consellers i les comeses de cada comissió; deliberi sobre les propostes i informes que emeti; i que hagin de donar compte davant d'ell, durant el primer ple del Consell posterior a les seves reunions, de l'activitat que porten a terme i respondre sobre el treball que realitzen;
- b) Que aquestes comissions les formin exclusivament consellers externs, amb un mínim de tres. El que s'acaba d'exposar s'ha entendre sens perjudici de l'assistència de consellers executius o alts directius, quan així ho acordin de manera expressa els membres d'aquesta comissió.

- c) Que els presidents d'aquestes comissions siguin consellers independents.
- d) Que puguin sol·licitar assessorament extern quan ho creguin necessari per exercir les funcions que tenen encomanades.
- e) Que s'aixequi acta de les reunions que duguin a terme, de les quals se n'ha de donar una còpia a tots els membres del Consell.

Vegeu els epígrafs: B.2.1 i B.2.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Tal com consta a l'article 14.4 del Reglament del Consell, les actes han d'estar a disposició de tots els membres del Consell, a la Secretaria, però no són objecte de remissió o de lliurament per raons de discrecionalitat, llevat que el president de la Comissió mani el contrari.

45. Que la supervisió del compliment dels codis interns de conducta i de les regles de govern corporatiu s'atribueixi a la Comissió d'Auditoria, a la Comissió de Nomenament o, si existissin de manera superada, a les de Compliment o de Govern Corporatiu.

Compleix	Expliqui
X	

46. Que els membres del Comitè d'Auditoria, especialment el president, es designin tenint en compte els coneixements que tinguin en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos.

Compleix	Expliqui
X	

47. Que les societats cotitzades disposin d'una funció d'auditoria interna que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i de control intern.

Compleix	Expliqui
X	

48. Que el responsable de la funció d'auditoria interna presenti al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball; l'informi directament de les incidències que es produeixin mentre es desenvolupi, i li lliuri, al final de cada exercici, un informe d'activitats.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

49. Que la política de control i de gestió de riscos identifiqui, almenys:

- a) Els diversos tipus de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, de reputació, etc.) als quals s'enfronta la societat, incloent-hi, entre els financers o econòmics, els passius contingents i altres riscos fora del balanç;
- b) La fixació del nivell de risc que la societat consideri acceptable;

- c) Les mesures previstes per mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que s'arribessin a materialitzar;
- d) Els sistemes d'informació i de control que es faran servir per controlar i gestionar els riscos mencionats, inclosos els passius contingents o els riscos fora del balanç.

Vegeu l'epígraf: D

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
	X	

Encara que no hi hagi cap document en què quedi plasmada una política en la matèria de referència, que hagi estat objecte d'una aprovació específica i explícita per part del Consell d'Administració de la societat, sí que hi ha polítiques generals que responen als principis d'identificació, de prevenció, de mitigació, de supervisió i control, de revisió i d'equilibri entre risc i oportunitat de negoci. El seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i de control d'aquestes polítiques les du a terme el Consell d'Administració, tant de manera directa com indirecta, a través de les seves comissions, tot això en els termes que es descriuen a l'apartat anterior D. d'aquest Informe.

50. Que correspongui al Comitè d'Auditoria:

1r Amb relació als sistemes d'informació i de control intern:

- a) Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, si escau, al grup, de manera que es revisin el compliment dels requisits normatius, la delimitació adequada del perímetre de consolidació i l'aplicació correcta dels criteris comptables.
- b) Revisar periòdicament els sistemes de control intern i de gestió de riscos, de manera que es puguin identificar els riscos principals i es puguin gestionar i donar a conèixer de manera adequada.
- c) Vetllar per la independència i l'eficàcia de la funció d'auditoria interna, proposar la selecció, el nomenament, la reelecció i la destitució del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i les recomanacions dels informes que emet.
- d) Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financers i comptables, que identifiquin en el si de l'empresa.

2n Amb relació a l'auditor extern:

- a) Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de contractació.
- b) Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i comprovar que l'alta direcció té en compte les recomanacions que fa.
- c) Assegurar la independència de l'auditor extern i, per tant:
 - i) Que la societat comuniqui com a fet rellevant a la CNMV el canvi d'auditor i l'acompanyi amb una declaració sobre l'existència eventual de desacords amb l'auditor sortint i, si n'hi haguessin, del seu contingut.
 - ii) Que s'asseguri que la societat i l'auditor respecten les normes vigents sobre prestació de serveis diferents als de l'auditoria, els límits de concentració del negoci de l'auditor i, en general, les altres normes establertes per assegurar la independència dels auditors;
 - iii) Que en cas de renúncia de l'auditor extern examini les circumstàncies que l'han motivat.
- d) En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que el formen.

Vegeu epígrafs: B.1.35, B.2.2, B.2.3 i D.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

51. Que el Comitè d'Auditoria pugui convocar qualsevol empleat o directiu de la societat, i fins i tot disposar que compareixin sense la presència de cap altre directiu.

Compleix	Expliqui
X	

52. Que el Comitè d'Auditoria informi el Consell, abans que aquest òrgan adopti les decisions corresponents, sobre els assumptes següents, assenyalats a la recomanació número 8:

- a) La informació financera que, per la condició de cotitzada, la societat ha de fer pública periòdicament. El Comitè s'ha d'assegurar que els comptes intermedis es formulin amb els mateixos criteris comptables que els anuals i, amb aquesta finalitat, tenir en compte la procedència d'una revisió limitada de l'auditor extern.
- b) La creació o l'adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que es considerin paradisos fiscals, així com qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la complexitat, pugui menyscabar la transparència del grup.
- c) Les operacions vinculades, llevat que aquesta funció d'informe previ hagi estat atribuïda a una altra comissió de les de supervisió i control.

Vegeu epígrafs: B.2.2 i B.2.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

53. Que el Consell d'Administració procuri presentar els comptes a la Junta General sense reserves ni excepcions a l'informe d'auditoria i que, en els supòsits excepcionals que n'hi hagi, tant el president del Comitè d'Auditoria com els auditors expliquin amb claredat als accionistes el contingut i l'abast d'aquestes reserves o excepcions.

Vegeu l'epígraf: B.1.38

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui
X		

54. Que la majoria dels membres de la Comissió de Nomenaments —o de Nomenaments i Retribucions, si fossin una de sola— siguin consellers independents.

Vegeu l'epígraf: B.2.1

Compleix	Expliqui	No aplicable
	X	

Per la concentració accionarial i el nombre escàs de consellers independents, els components de la Comissió de Nomenaments i Retribucions són dominicals.

55. Que corresponguin a la Comissió de Nomenaments, a banda de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les següents:

- a) Avaluar les competències, els coneixements i l'experiència necessaris per al Consell i definir, com a conseqüència, les funcions i les aptituds necessàries dels candidats que hagin de cobrir cada vacant, així com avaluar el temps i la dedicació que necessiten per exercir bé les cometes assignades.

b) Examinar o organitzar, de la manera que s'entengui adequada, la successió del president del primer executiu i, si escau, fer propostes al Consell, per tal que aquesta successió es produeixi de manera ordenada i ben planificada.

c) Informar dels nomenaments i de les destitucions dels alts directius que el primer executiu proposi al Consell.

d) Informar el Consell sobre les qüestions de diversitat de gènere indicades a la recomanació número 14 d'aquest codi.

Vegeu l'epígraf: B.2.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
	X		

Perquè, atesa la situació de concentració accionarial, la societat entengui que el procés de successió del president no l'ha d'organitzar la Comissió de Nomenaments i Retribucions, sinó l'accionariat de control.

56. Que la Comissió de Nomenaments faci consultes al president i al primer executiu de la societat, sobretot quan es tracti de matèries relatives als consellers executius.

I que qualsevol conseller pugui sol·licitar a la Comissió de Nomenaments que tingui en consideració, per si els considerés erronis, candidats potencials per cobrir vacants de conseller.

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
X			

57. Que correspongui a la Comissió de Retribucions, a banda de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les següents:

a) **Proposar al Consell d'Administració:**

i) **La política de retribució dels consellers i dels alts directius;**

ii) **La retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels contractes.**

iii) **Les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.**

b) **Vetllar per l'observança retributiva establerta per la societat.**

Vegeu epígrafs: B.1.14, B.2.3

Compleix	Compleix parcialment	Expliqui	No aplicable
X			

58. Que la Comissió de Retribucions faci consultes al president i al primer executiu de la societat, sobretot quan es tracti de matèries relatives als consellers executius i a alts càrrecs directius.

Compleix	Expliqui	No aplicable
X		

G. ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

Si considera que hi ha algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la seva societat, que no ha estat abordat per aquest informe, a continuació, esmenti'l i expliqui'n el contingut.

Dins d'aquest apartat s'hi pot incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís, relacionats amb els apartats anteriors de l'informe.

En concret, indiqui si la societat està sotmesa a una legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, inclogui la informació que està obligada a subministrar i que sigui diferent de l'exigida en aquest informe.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.1.

Amb data 5 de setembre del 2007, es va inscriure registralment l'escriptura pública de reducció de capital social atorgada per la societat davant de la notària de l'Il·lustre Col·legi de Notaris de Catalunya, la Sra. M. Isabel Gabarró Miquel, amb data 29 d'agost del 2007, en execució de l'acord adoptat per la Junta General d'Accionistes del 29 de juny del 2007 relatiu a la reducció del capital en 323.981 euros, per a l'amortització de 323.981 accions, d'un euro nominal cada una, que es trobaven a l'autocartera de la societat, ja que havien sobrat per cobrir el Pla d'opcions de maig del 2001 ja finalitzat.

Una vegada executada la reducció, el capital social va quedar fixat en 149.641.707 euros.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.2.

Segons la comunicació de participacions significatives amb registre d'entrada a la CNMV de 21 de desembre del 2007, HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA va comunicar una participació del 56,461% (52,901% de participació directa, i 3,560% de participació indirecta). En aquesta comunicació, hi constava que Suez Environnement España, SLU i Criteria CaixaCorp, SA, en condició d'accionistes directes d'HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, juntament amb les entitats Suez, SA, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Suez Environnement, SA; van acordar gestionar i exercir conjuntament el control sobre la SGAB de manera concertada, amb la finalitat d'establir una política comuna per gestionar la SGAB.

Resultat de l'OPA. Segons la comunicació de participacions significatives amb data 25 de gener del 2008, amb registre d'entrada a la CNMV d'aquesta mateixa data, HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, Criteria CaixaCorp, SA, Suez Environnement, SA, Suez Environnement España, SLU (les societats oferents), juntament amb Suez, SA i Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), van presentar una notificació comuna com a conseqüència de l'oferta pública d'adquisició d'accions de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA (SGAB).

En aquesta notificació, hi consta que les societats oferents, que juntament amb Suez i "la Caixa" exerceixen el control conjunt de manera concertada de la SGAB en virtut del pacte d'accionistes comunicat a la CNMV, han adquirit, com a conseqüència de l'oferta, un total de 50.205.817 accions, representatives del 33,55% del capital social de la SGAB, la qual cosa eleva la seva participació al capital social de la SGAB a un total del 90,01%. Segons consta a la comunicació esmentada, la participació de cada un dels partícips és:

HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	66,440%
Criteria CaixaCorp, SA	11,550%
Suez Environnement, SA	10,206%
Suez Environnement España, SLU	1,816%
Suez, SA	0,000%
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa")	0,000%

En un comunicat de fet rellevant del 3 de març del 2008, els partícips a l'acció concertada fan saber que posseeixen el 90% dels drets de vot de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, ja que han alienat accions representatives d'un 0,01% del capital social, que era necessari perquè, d'acord amb el compromís assumit pels oferents al fulllet explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'oferta, el percentatge de capital de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en poder de tercers fos de, almenys, el 10%.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.3.

Des de l'1 de gener al 29 de juny del 2007 Nueva Compañía de Inversiones, SA (persona física representant, el Sr. Juan Abelló Gallo) va ser conseller de la Societat. Nueva Compañía de Inversiones, SA era titular directe de 102 accions i titular indirecte, a través de Torreal, SA, de 9.982.127 accions representatives del capital social de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

Amb dates 22 i 23 de gener del 2008, els Srs. consellers Mercader, Corominas i Rosell van fer les seves comunicacions de participacions significatives a la CNMV, i van manifestar que havien acudit a l'OPA en igualtat de condicions que la resta d'accionistes que ho van fer.

Amb dates 20 i 21 de febrer del 2008, els Srs. consellers Simón i Reynés van fer les seves comunicacions de participacions significatives a la CNMV, i van manifestar la tinença d'1 i de 36 drets de vot atribuïts a accions de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, respectivament.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.5.

Societat General d'Aigües de Barcelona, SA i el Grup Suez mantenen diverses relacions participant conjuntament com a accionistes, de manera directa o indirecta, segons les dades de què disposa la societat a:

— **Aguas Argentinas, SA**, una societat que tenia a càrrec seu el subministrament d'aigua i el tractament d'aigües residuals a la ciutat de Buenos Aires i voltants (Argentina).

Amb data 31 de desembre del 2007, la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, participa directament en un 25,01%, i Suez, SA participa, també directament, en un 39,93% d'Aguas Argentinas, SA.

Amb data 23 de març del 2006 Societat General d'Aigües de Barcelona, SA va comunicar, com a fet rellevant, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la decisió del Govern d'Argentina de rescindir el contracte de concessió del servei d'aigua potable i de sanejament de la ciutat de Buenos Aires.

— **Aguas Provinciales de Santa Fe, SA**, societat que realitzava la provisió d'aigua potable i el tractament d'aigües residuals en diverses ciutats de la província de Santa Fe (Argentina). Actualment es troba en procés de liquidació. La participació directa de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en aquest procés és d'un saldo de liquidació d'un 10,89% i indirecta, a través d'Interagua Servicios Integrales del Agua, SAU, d'un 14,92%. D'altra banda, Suez, SA hi participa en un 51,69%

— **Aguas Cordobesas SA**, societat que distribueix aigua potable a la ciutat de Córdoba (Argentina).

Després de la venda, a finals del 2006, al grup local Roggio del 12% de les accions d'Aguas Cordobesas, la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA manté directament, en data 31 de desembre del 2007 i encara actualment, un 5% del capital social d'Aguas Cordobesas, SA. Suez, SA en manté, també directament, un altre 5%. Actualment es troben pendents de decisió arbitral dues de les tres reclamacions formulades davant del Centre Internacional d'Arbitratge de Disputes sobre Inversions (CIADI) contra l'Estat argentí per desprotecció de les inversions d'Agbar a les societats Aguas Argentinas, SA i Aguas Provinciales de Santa Fe, SA. La tercera, amb relació a la inversió a Aguas Cordobesas, SA, es va retirar quan se'n va vendre el 12% al grup Roggio. Durant l'exercici 2007 han tingut lloc, a la seu del CIADI a Washington, les audiències sobre el fons en els casos d'Aguas Argentinas, SA i Aguas Provinciales de Santa Fe.

El Grup Agbar no es veurà afectat, quant als estats financers consolidats, per la situació argentina que va produir la crisi iniciada l'any 2002, ja que, seguint un criteri de prudència, Agbar va dotar de provisions al país amb la finalitat de sanejar totalment el valor de les participacions en aquest país, a banda de cobrir l'import total màxim de les obligacions que contractualment li poguessin ser exigides. El saldo restant d'aquestes provisions al tancament de l'exercici del 2007 puja a 8.786 milers d'euros i dona cobertura a totes les responsabilitats contraïdes romanents amb relació als negocis de l'aigua a Argentina.

— **R+i Alliance, Société par Actions Simplifiée**, societat de nacionalitat francesa que té per objectiu dur a terme projectes d'investigació i de desenvolupament del cicle integral de l'aigua.

A 31 de desembre del 2007, la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA és titular d'accions representatives d'un 25% del capital de R+i Alliance, en la qual també participen societats del grup Suez.

El juliol del 2006 l'empresa de la Generalitat de Catalunya Aigües Ter Llobregat, va adjudicar a la unió temporal d'empreses formada per Agbar, Dragados (ACS) i Degrémont (Suez), la construcció i l'explotació de la planta dessalinitzadora del Prat de Llobregat, que abastarà d'aigua l'àrea metropolitana de Barcelona. Les obres s'estan desenvolupant d'acord amb el programa previst i es preveu que es posi en marxa durant el maig del 2009.

A la vegada, a 31 de desembre del 2007, Agbarex, SL, societat unipersonal i societat filial 100% de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA participa en un 0,16% en el capital social de Suez, SA. Durant l'exercici 2007, al primer trimestre, Agbarex va vendre 294.100 accions de Suez, SA, representatives del 0,023% del capital social d'aquesta societat.

La Societat General d'Aigües de Barcelona, SA manté amb la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") relacions financeres pròpies del gir o tràfic ordinari. En la nota en relació amb l'apartat C d'aquest informe anual de govern corporatiu s'hi inclouen esments sobre aquestes transaccions.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.7.

Segons consta en la comunicació de participacions significatives del 25 de gener del 2008, els participants a l'acció concertada han comunicat que hi tenen una participació per un total del 90,01% dels drets de vot de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

En un comunicat de fet rellevant del 3 de març del 2008, els participants a l'acció concertada fan saber que posseeixen el 90% dels drets de vot de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, ja que han alienat accions representatives d'un 0,01% del capital social, que era necessari perquè, d'acord amb el compromís assumit pels oferents al fullet explicatiu de l'OPA, en el termini de tres mesos des de la liquidació de l'oferta, el percentatge de capital de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA en poder de tercers fos de, almenys, el 10%.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT A.8.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA va acordar reduir el capital social de la companyia en la quantia de 323.981 euros, amb la finalitat d'amortitzar 323.981 accions, d'un euro de valor nominal, en l'autocartera, ja que van resultar sobrants per al Pla d'opcions de maig del 2001 ja finalitzat.

Amb data 29 d'agost del 2007 es va atorgar l'escriptura pública corresponent de reducció de capital social, que, amb data 5 de setembre del 2007 es va inscriure al Registre Mercantil.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.3.

El càlcul per trobar el percentatge de consellers en cada tipologia s'ha realitzat sobre el caràcters dels consellers en data 31 de desembre del 2007. Durant l'exercici 2007, i fins al 26 d'octubre del 2007, la societat va tenir dos consellers independents, si bé, tal com es va comunicar mitjançant un fet rellevant d'aquesta data, el Sr. Rosell va passar d'independent a altres externs.

El Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, a la reunió del 15 de febrer del 2008 va acordar:

1r.- Acceptar les renúncies al càrrec presentades pel Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló i el Sr. Joan Rosell Lastortras.

2n.- Nomenar, per cooptació, consellers fins que es reuneixi la primera Junta General:

El Sr. Francisco Reynés Massanet, amb caràcter de conseller dominical, a proposta de Critería CaixaCorp, SA, per cobrir la vacant produïda per la renúncia del Sr. Samaranch i després d'un informe previ favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

El Sr. Àngel Simón Grimaldos, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, amb caràcter de conseller executiu, que, a més a més, conserva el càrrec de director general, per cobrir la vacant produïda per la renúncia del Sr. Rosell.

3r.- Nomenar, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, membre d'aquesta comissió el Sr. Francisco Reynés Massanet, de manera que es cobreix la vacant produïda per la destitució com a conseller del Sr. Samaranch.

4t.- Nomenar membres de la Comissió Executiva el Sr. Bernard Guirkinge i el Sr. Francisco Reynés Massanet, de manera que aquesta comissió queda constituïda de la manera següent:

President:	Sr. Jordi Mercader Miró
Vocals:	Sr. Manuel Raventós Negra
	Sr. Jean-Louis Chaussade
	Sr. Bernard Guirkinge
	Sr. Francisco Reynés Massanet

5è.- Fer constar el caràcter dels membres del Consell, una vegada finalitzada l'OPA formulada pels grups Suez i Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i un cop publicats els pactes d'actuació concertada respecte de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.:

El Sr. Jordi Mercader Miró: dominical a proposta de Critería CaixaCorp, SA i també executiu en tenir delegades les facultats delegables del Consell.

El Sr. Gérard Mestrallet: dominical a proposta de Suez Environnement, SA.

Sr. Manuel Raventós Negra: dominical a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.
 Sr. Enric Corominas Vila: dominical a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.
 Sr. Jean-Louis Chaussade: dominical a proposta de Suez Environnement, SA.
 Sr. Bernard Guirking: dominical a proposta de Suez Environnement, SA.
 Sr. Jean-Pierre Hansen: dominical a proposta de Suez Environnement, SA.
 Sr. Gérard Lamarche: dominical a proposta de Suez Environnement, SA.
 Sr. Miquel Noguer Planas: dominical a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.
 Sr. Francisco Reynés Massanet: dominical a proposta de Criteria CaixaCorp, SA.
 Sr. Feliciano Fuster Jaume: independent.
 Sr. Àngel Simon Grimaldos: executiu.

A la vegada, la Comissió de Nomenaments i Retribucions, a la sessió que va tenir lloc en acabar el Consell, va acordar nomenar president d'aquesta comissió el Sr. Manuel Raventós Negra.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.5.

Durant la reunió del Consell d'Administració de la Societat de 15 de febrer del 2008 es va acordar acceptar les renúncies al càrrec de conseller presentades pel Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló i el Sr. Joan Rosell Lastortras, tal com consta referit amb relació a l'apartat anterior B.1.3.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.7.

El Sr. Joan Rosell Lastortras va assumir el càrrec de conseller d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL, que va formar part del Grup Agbar fins al 29 de novembre del 2007, data en què es va atorgar l'escriptura pública de transmissió de les participacions d'Applus+ Servicios Tecnológicos, SL.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.8.

El Sr. Jordi Mercader Miró va ser conseller i membre de la Comissió Delegada de Repsol Ypf, SA, des de l'1 de gener fins al 19 de desembre del 2007 i vicepresident d'aquesta companyia del 9 de maig al 19 de desembre del 2007.

El Sr. Manuel Raventós Negra va ser conseller de Repsol Ypf, SA, del 9 de maig del 2007 al 19 de desembre del 2007.

El Sr. Joan Rosell Lastortras va ser conseller d'Endesa, SA fins al 18 d'octubre del 2007.

Nueva Compañía de Inversiones, SA (persona física representant, el Sr. Juan Abelló Gallo) en el període del 2007 (fins al 29 de juny), en què va ser conseller de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, va ser:

- Conseller i vicepresident 2n de Sacyr Vallehermoso, SA.
- Conseller de Repsol Ypf, SA.
- Vicepresident de Compañía Vinícola del Norte de España, SA. El Sr. Juan Abelló Gallo, persona física representant d'Austral, BV, Conseller de la Compañía Vinícola del Norte de España, SA.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.11.

Les obligacions meritades en matèria de compromisos de pensions amb els antics membres del Consell d'Administració de la societat amb data 31 de desembre del 2007, que estan cobertes a través de pòlisses contractades amb aquesta finalitat, s'eleva a 13.261 milers d'euros. Durant l'exercici 2007 la societat ha aportat a aquestes pòlisses 106 milers d'euros en concepte de cobertura de compromisos.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.12.

Les obligacions meritades en matèria de compromisos de pensions amb els membres de l'alta direcció del Grup Agbar amb data 31 de desembre del 2007, que estan cobertes a través de pòlisses contractades amb aquesta finalitat, s'eleva a 10.989 milers d'euros. Durant l'exercici 2007 la societat ha aportat a aquests instruments 1.032 milers d'euros en concepte de cobertura dels compromisos per pensions, i 189 milers d'euros per primes d'assegurances de vida.

Amb data 14 de desembre del 2007, i amb efectes de 31 de març del 2008, es va acordar rescindir d'acord mutu la relació laboral d'un alt directiu. La compensació per aquesta rescissió puja a una quantitat equivalent a 3.086 milers d'euros bruts. Aquest import no està inclòs a la remuneració total de l'alta direcció, però sí que s'ha dotat la provisió corresponent.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.17.

Durant l'exercici 2007, en el període en què Nueva Compañía de Inversiones, SA va ser conseller de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, va ser:

- President i conseller delegat de Torreal, SA. i
- Titular del 99,985% del capital social de Torreal, SA.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.30

El càlcul del nombre d'inassistències s'ha realitzat tenint en compte el nombre de reunions del Consell, els membres del Consell i les no assistències personals, encara que haguessin delegat.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.36

En compliment de la normativa actual de transparència i govern corporatiu, s'ha procedit a substituir el soci auditor responsable dels treballs d'auditoria, de manera que el Sr. Rafael Abella ha rellevat el Sr. Julio Haeffner.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.1.40.

Durant l'exercici 2007, en el període en què Nueva Compañía de Inversiones, SA (persona física representant, el Sr. Juan Abelló Gallo) va ser conseller de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA fins al 29 de juny del 2007, també va ser conseller i vicepresident 2n de Sacyr Vallehermoso, SA, i titular d'una participació indirecta del 10,001% de Sacyr Vallehermoso, SA.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.2.1.

Durant l'exercici 2007 s'han produït les variacions següents en la composició de la Comissió d'Auditoria i Control.

1a El Consell d'Administració de la societat, durant la reunió del 29 de juny del 2007, que es va fer després de la Junta General d'Accionistes, va acordar nomenar, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, el Sr. Bernard Guirkingner com a membre de la Comissió d'Auditoria i Control, en substitució del Sr. Jean-Louis Chaussade.

2a En complir-se el termini de 4 anys des del nomenament del Sr. Enric Corominas Vila com a president de la Comissió d'Auditoria i Control, aquesta comissió, durant la reunió del 27 de juliol del 2007, va acordar el nomenament com a president del Sr. Joan Rosell Lastortras, conseller independent que ja en formava part, i el Sr. Enric Corominas Vila va continuar com a membre d'aquesta comissió.

3a El Consell d'Administració de la societat, durant la reunió del 26 d'octubre del 2007, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, va acordar:

- (i) Deixar constància de la pèrdua de caràcter d'independent del Sr. conseller Joan Rosell Lastortras.
- (ii) Acceptar la dimissió que el Sr. Joan Rosell Lastortras va presentar al càrrec de membre de la Comissió d'Auditoria i Control de la qual era president, i
- (iii) Nomenar membre de la Comissió d'Auditoria i Control al conseller independent el Sr. Feliciano Fuster Jaume.

4a.- La Comissió d'Auditoria i Control reunida a continuació de la sessió del Consell a la qual s'ha fet referència, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, va acordar nomenar president d'aquesta comissió el conseller independent el Sr. Feliciano Fuster Jaume.

En el període transcorregut del 2008 s'han produït variacions en la composició de la Comissió Executiva, de la Comissió d'Auditoria i Control i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, per acord del Consell d'Administració durant la reunió del 15 de febrer del 2008, tal com consta a la nota anterior amb relació a l'apartat B.1.3., i que no repetim aquí per evitar reiteracions.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT B.2.4.

El Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, durant la reunió del 15 de febrer del 2008, va acordar crear una comissió en el seu si per seguir la situació provocada per la sequera. Aquesta comissió la formen els consellers següents:

President:	Sr. Jordi Mercader Miró
Vocals:	Sr. Àngel Simon Grimaldos
	Sr. Manuel Raventós Negra
	Sr. Bernard Guirkingner
	Sr. Enric Corominas Vila

AMB RELACIÓ A L'APARTAT C.2.**OPERACIONS REALITZADES AMB ELS ACCIONISTES SIGNIFICATIUS DE LA SOCIETAT**

Les operacions realitzades amb accionistes significatius durant l'exercici 2007 són pròpies del gir o tràfic ordinari i han estat realitzades en condicions normals de mercat.

DIVIDENDS DISTRIBUÏTS ALS ACCIONISTES SIGNIFICATIUS DE LA SOCIETAT DURANT L'EXERCICI 2007

A continuació es detalla el pagament, als accionistes significatius de la societat, del dividend brut a compte de l'exercici 2006 (pagat al gener del 2007) i del dividend brut complementari de l'exercici 2006 (pagat al juliol del 2007), en milers d'euros:

	A compte 2006	Complementari 2006
HISUSA	12.440	19.903
Torreal, SA	1.730	2.767
Pontegadea Inversiones, SL	1.302	2.083

OPERACIONS REALITZADES AMB EL GRUP SUEZ DURANT L'EXERCICI 2007

El Grup Agbar ha realitzat aportacions per un import total de 1.850 milers d'euros per a projectes de R+D+I a la societat R+i Alliance, Société par Actions Simplifiée, participada en un 25% per la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA.

La societat Agbarex, SLU ha cobrat dividends de Suez, SA per un import de 2.859 milers d'euros. Durant el primer semestre del 2007 Agbarex ha venut 294.100 accions de Suez, SA i manté en cartera 2.088.356 accions.

OPERACIONS REALITZADES AMB EL GRUP "LA CAIXA" DURANT L'EXERCICI 2007*De finançament*

A nivell consolidat, l'import de préstecs atorgats al Grup Agbar amb data 31 de desembre del 2007 ascendeix a 28,1 milions d'euros i la major part d'aquests té venciment a llarg termini.

Amb data 31 de desembre del 2007 el límit total de les línies de crèdit és de 290 milions d'euros, dels quals, en aquesta data, se n'estaven utilitzant 48,6 milions. La major part d'aquestes línies venç el 2010.

Amb data 31 de desembre del 2007, es disposava d'un límit total en línies d'aval de 144,2 milions d'euros, dels quals, en aquesta data, se n'estaven utilitzant 73,6 milions.

Amb data 31 de desembre del 2007, el Grup Agbar tenia contractades cobertures de tipus d'interès sobre un subjacent de 223 milions d'euros, dels quals 203 milions tenen venciment el 2009 i 20 milions el 2018.

Amb data 31 de desembre del 2007, el Grup Agbar tenia contractades cobertures en divises sobre un subjacent de 117,6 milions d'euros i tenen venciment el 2008.

Amb data 31 de desembre del 2007 hi ha dipòsits a curt termini per un import de 723 milions d'euros. "la Caixa" és comerciant del programa EMTN (Euro Medium Term Notes).

"la Caixa" és una de les entitats principals pel que fa a les operatives relacionades amb els cobraments i pagaments del Grup Agbar.

Torre Agbar

El propietari de l'edifici anomenat "Torre Agbar", situat a l'avinguda Diagonal de Barcelona, 197 a 211, és "la Caixa", que, a la vegada, mantenia un contracte d'arrendament financer amb Layetana Inmuebles, SL, societat unipersonal. Amb data 25 de novembre del 2004, la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, va subscriure un contracte de subarrendament amb Layetana Inmuebles, SL, societat unipersonal, sobre aquest edifici.

Amb data 28 de desembre del 2006, Layetana Inmuebles, SL ha subscrit una pòlissa de cessió d'arrendament financer i garanties amb l'entitat Azurelau, SLU, per la qual la primera transmetia a la segona

la totalitat dels drets i obligacions que dimanen del contracte d'arrendament financer sobre la Torre Agbar. Aquesta operació va comptar amb l'aprovació de "la Caixa" en tant que arrendadora financera. Conseqüentment, l'entitat Azurelau, SLU va passar a tenir la qualitat de subarrendadora davant d'Agbar. Layetana Inmuebles, SL es manté com a responsable solidària amb Azurelau, SLU davant d'Agbar de totes les obligacions i responsabilitats derivades del contracte.

Pensions

Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, basant-se en la normativa vigent, té exterioritzats els compromisos de pensions a través d'un pla de pensions i d'unes pòlisses d'assegurança complementàries, l'entitat gestora dels quals, responsable de l'administració i gestió sota la supervisió de la Comissió de Control, és la societat Vidacaixa, SA, d'assegurances i reassegurances i és, a la vegada, l'entitat dipositària del fons "la Caixa".

Les aportacions efectuades per la societat com a cobertura dels compromisos durant l'exercici 2007 ascendeixen a 7.187 milers d'euros.

Així mateix, amb data 31 de desembre del 2007 l'import que figura al Pla de pensions com a drets consolidats dels participants ascendeix a 58.576 milers d'euros. Les provisions matemàtiques de les pòlisses d'assegurança contractades pel Pla de pensions per assegurar el pagament de les rendes als beneficiaris, així com el premi de jubilació, ascendeixen a 139.733 i 4.055 milers d'euros, respectivament. L'import de les provisions matemàtiques de les pòlisses d'assegurança complementàries contractades per la societat ascendeix a 18.002 milers d'euros per al personal actiu i 5.417 milers d'euros per als beneficiaris.

Altres operacions

La facturació de Compañía de Seguros Adeslas, SA, societat participada al 54,8% per la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA a "la Caixa" per les primes d'assegurances del seu col·lectiu d'empleats ha pujat a 9.678 milers d'euros durant l'exercici 2007.

La facturació de "la Caixa" a la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA per serveis d'assessorament financer en el procés de venda del Grup Applus+ ha pujat a 410 milers d'euros l'any 2007.

La societat Tribugest, Gestión de Tributos, SA, societat participada al 60% per la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA, ha facturat durant l'exercici 2007 serveis a "la Caixa" per un import de 916 milers d'euros, corresponent a serveis prestats en concepte de *back office* i gestió de tributs.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT C.3.

La informació sobre remuneració de consellers i alts directius és la que s'inclou als apartats B.1.11 i B.1.12 d'aquest Informe Anual de Govern Corporatiu, i no s'inclou en aquest apartat, per tal d'evitar reiteracions.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT C.4.

Durant l'exercici 2007, no s'han realitzat operacions significatives intragrup que no s'hagin efectuat en condicions normals de mercat. Totes les operacions intragrup que suposen un ingrés i una despesa o bé saldos a cobrar i a pagar, així com els resultats que es produeixin a causa d'aquestes operacions intragrup, s'eliminen d'acord amb la normativa de consolidació en vigor.

AMB RELACIÓ A L'APARTAT C.5.

A l'informe que el Consell d'Administració de la Societat General d'Aigües de Barcelona, SA va emetre amb data 8 de gener del 2008 sobre l'oferta pública d'adquisició d'accions d'aquesta hi consta expressament:

"7.1. Dels consellers designats a proposta de Suez.

El Sr. Gérard Mestrallet, el Sr. Jean-Louis Chaussade, el Sr. Bernard Guirking, el Sr. Jean-Pierre Hansen i el Sr. Gérard Lamarche, com a consellers dominicals, fan constar expressament la seva condició de consellers designats a proposta de Suez, SA (entitat que, com s'ha indicat anteriorment, és l'accionista majoritari de l'ofertant HISUSA Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA i accionista majoritari o únic dels oferents Suez Environnement, SA i Suez Environnement España, SLU).

Adicionalment, els consellers esmentats deixen constància que actualment ocupen càrrecs d'administració i de direcció al Grup Suez.

Quant a això, aquests consellers posen de manifest la situació especial en què es troben com a conseqüència de les circumstàncies mencionades al paràgraf anterior, que donen lloc a una situació de conflicte d'interessos quant a l'oferta.”

“7.2. Dels altres consellers externs.

El Sr. Manuel Raventós Negra, el Sr. Enric Corominas Vila, el Sr. Miquel Noguer Planas, el Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló i el Sr. Joan Rosell Lastortras tenen, en aquesta data, la qualificació d'altres consellers externs i no són ni executius ni dominicals.

Els Srs. Raventós, Corominas, Noguer i Samaranch fan constar expressament que actualment exerceixen (o, si escau, han ocupat en el passat) càrrecs directius en els òrgans de govern de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”) i que van ser nomenats a proposta del Consell d'Administració d'Agbar, amb l'acord dels accionistes, en atenció al coneixement i l'interès que demostren en les empreses del sector serveis i l'interès econòmic de “la Caixa” en Agbar, tenint en compte la condició d'accionista majoritari de Critería CaixaCorp, SA, un dels oferents, mitjançant el qual “la Caixa” és titular, a través d'HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA (de la qual Critería CaixaCorp, SA en posseeix un 49% del capital social), d'una participació indirecta a Agbar. Així mateix, els Srs. Raventós i Noguer fan constar expressament que, en aquesta data, ocupen el càrrec de membre del Consell d'Administració de Critería CaixaCorp, SA, un dels oferents.

El Sr. Joan Rosell Lastortras, per la seva banda, fa constar que actualment exerceix el càrrec de membre del Consell d'Administració de Critería CaixaCorp, SA, un dels oferents, i indirectament és accionista d'Agbar a través de la seva participació a HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA.

Quant a això, tots els consellers esmentats posen de manifest la situació especial en què es troben com a conseqüència de les circumstàncies descrites als paràgrafs anteriors, que donen lloc a una situació de conflicte d'interessos amb relació a l'oferta.”

“ 7.3. Del Consell Executiu.

El Sr. Jordi Mercader Miró pren la condició de conseller executiu. Malgrat el que s'ha exposat anteriorment, el Sr. Jordi Mercader Miró fa constar expressament que actualment exerceix: i) el càrrec de membre del Consell d'Administració de Critería CaixaCorp, SA, un dels oferents; i ii) el càrrec de vicepresident 2n del Consell d'Administració de “la Caixa” i membre de la Comissió Executiva d'aquesta entitat, accionista majoritari de Critería CaixaCorp, SA, un dels Oferents, i indirectament és accionista d'Agbar a través de la participació de Critería CaixaCorp, SA a HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA.

Quant a això, el conseller esmentat posa de manifest la situació especial en què es troba com a conseqüència de les circumstàncies descrites al paràgraf anterior, que donen lloc a una situació de conflicte d'interessos amb relació a l'oferta.”

AMB RELACIÓ A L'APARTAT D.2.

Durant l'exercici 2007 no s'han materialitzat riscos que afectin la Societat i/o el seu Grup.

Com a conseqüència de l'escassa pluviometria del 2007 i dels primers mesos del 2008 a la zona de Catalunya, s'han hagut d'adoptar mesures per tal d'optimitzar l'aprofitament dels recursos hídrics i minimitzar la materialització eventual del risc de subministrament. Així mateix, s'estan desenvolupant actuacions que han de permetre incrementar les fonts alternatives d'abastament. Totes aquestes actuacions es duen a terme amb la coordinació de les administracions competents i quan s'aplica, sota la tutela de les resolucions reglamentàries i administratives corresponents.

Definició vinculant del conseller independent:

Indiqui si alguns dels consellers independents té o ha tingut alguna relació amb la societat, els seus accionistes significatius o directius que, en cas que hagi estat prou significativa o important, hauria determinat que el conseller es considerés com a independent, d'acord amb la definició recollida a l'apartat 5 del Codi Unificat de Bon Govern:

Sí	No
	X

Nom del conseller	Tipus de relació	Explicació

Aquest informe anual de govern corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de la societat, en la seva reunió amb data 28 de març del 2008.

Indiqui si hi ha hagut consellers que hagin votat en contra o s'hagin abstingut quant a l'aprovació d'aquest informe.

Sí	No
	X

Nom o denominació social del conseller que no ha votat a favor de l'aprovació d'aquest informe	Motius (en contra, abstenció, no assistència)	Expliqui els motius
Sr. Jean Pierre Hansen	No assistència	Impossibilitat d'assistir-hi

**Edita**

Direcció Corporativa de Marketing Grup Agbar

Coordina

Direcció de Relacions Institucionals i Reputació Corporativa

Av. Diagonal, 211 - 08018 Barcelona

Tel.: 933 422 000

Fax.: 933 422 662

www.agbar.es

Diseny i producció

MRM Worldwide

www.mrmww.es

Depòsit legal: M-25076-2008



Grup Agbar

Av. Diagonal, 211 _ 08018 Barcelona _ Tel.: 93 342 20 00 _ Fax: 93 342 26 62 _ www.agbar.es