

Comisión Nacional del Mercado de
Valores

Area de Mercados. Dirección de
Supervisión.

Paseo de la Castellana, nº 19

28043 – Madrid

Madrid, a 6 de junio de 2003

Asunto: Hecho relevante.- Cumplimiento de requisitos informativos específicos como Sociedad emisora con valores admitidos en el segmento de negociación de Nuevo Mercado

Muy Sres. nuestros:

Por medio del presente escrito, se facilita la información relativa a la evolución y perspectivas del negocio de esta Compañía, y de sus planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión, en aplicación de la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1999, desarrollada por la Circular 1/2000 de la CNMV.

En primer lugar, debemos significar que dicha información se encuentra recogida en las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, de esta Compañía y de su Grupo Consolidado, correspondientes al período del 1 de enero de 2002 a 31 de diciembre de 2002, y que han sido depositadas en la CNMV con esta misma fecha, con motivo de la convocatoria de la Junta General Ordinaria que se celebrará el próximo 24 de junio de 2003.

Destacamos a continuación la información que consideramos más significativa al respecto. El apartado titulado "Introducción" resume los acontecimientos más destacados durante el ejercicio 2002 y desde el cierre del mismo. El siguiente apartado, titulado "Áreas de negocio" destaca lo más significativo por áreas de negocio, tanto en su evolución reciente como en sus perspectivas de futuro. Al final del escrito nos referiremos a los planes de inversión y de futuro, riesgos y evolución de los compromisos adoptados por los accionistas significativos.

A. Introducción

Adquisición de Logística y Control, S.L.

Durante el primer trimestre del año se realizó la adquisición de Logística y Control, S.L., compañía dedicada a la gestión de residuos industriales peligrosos y no peligrosos, con autorización de gestor otorgada por la Conserjería de Medio Ambiente de Castilla la Mancha. La sociedad dispone de un centro de transferencia de Residuos Industriales en el municipio de Alovera (Guadalajara), desarrollando operaciones de recogida y transporte de residuos procedentes de industrias de la región.

Adquisición de Comercia Sear, S.L.

En el mes de abril de 2002 se adquirió el 100% de la sociedad Comercial Sear S.L.. La sociedad es la primera empresa con autorización de gestor de residuos peligrosos y no peligrosos de la Comunidad de Aragón.

Su ámbito de actuación es nacional, aunque su actividad se centra en la recogida, transporte y almacenamiento temporal de residuos generados en Aragón y zonas limítrofes.

Comercial Sear dispone de instalaciones para la gestión de residuos en Zaragoza y ha supuesto para Befesa situarse, al igual que con Logística y Control, en otra comunidad dónde aun no disponía de instalaciones para prestar el servicio de gestión de residuos.

Adquisición de las acciones restantes de Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. (CMA)

Como hecho destacable de fin de año, Befesa ha alcanzado un acuerdo con los socios de CMA, Terraire y Egmasa, comprando el 47,5% y el 5% respectivamente de cada uno. De este modo Befesa controla hoy el 100% de las acciones de dicha sociedad. CMA constituye la mayor instalación de residuos de España y supone para Befesa una garantía de futuro para consolidar su liderazgo en la gestión.

Esta adquisición, permite a Befesa reforzar su posición en la gestión de residuos industriales en Andalucía de forma significativa, y poner en marcha una política comercial común y coordinada con el resto de sociedades de Befesa pertenecientes al grupo de negocio de residuos industriales.

Adquisición de Tria Equip Ambiental S.L. y Progres S.A.

Durante el último trimestre, Cartera Ambiental adquirió el 100% de las acciones de dichas sociedades dedicadas a la consultoría e intermediación en la gestión de residuos en Cataluña.

Adquisición de Berako

En el ejercicio 2002 destaca también la adquisición del 70% de las compañías Berako, S.A., Hidro-clean, S.A., Hidro-Limp, S.A., Ecomat, S.A. y Berako Equipos Especiales, S.A. Las compañías prestan sus servicios de limpieza industrial, altamente especializados y con un alto contenido tecnológico, a nivel nacional a sectores tales como el petroquímico, la siderurgia y la energía. Además presta servicios de limpiezas de tanques de crudo en todo el territorio nacional y en varios países europeos asistido por un proceso innovador de limpieza automática.

Con sus plantas fijas y móviles, el Grupo Berako es una de las compañías principales de su sector con una amplia cartera de clientes, en la cual figuran tanto grandes y medianas empresas como instituciones y administraciones locales.

Con estas adquisiciones Befesa ha conseguido una posición de liderazgo en el mercado de refinerías y limpieza industrial a nivel nacional, y refuerza su base de negocio en un sector que promete crecimientos muy interesantes.

Inversiones y adquisiciones

Durante el ejercicio 2002, además de las inversiones financieras en adquisiciones, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 16,1 millones de euros, destacando las inversiones realizadas en Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A. y Remetal Total Reclamation Plant Ltd., así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal y Alianza Medioambiental.

Estrategias y Perspectivas

En el presente ejercicio Befesa ha continuado reforzando su posición en el mercado. Las seis áreas de negocio que Befesa mantiene en la actualidad son el resultado de un esfuerzo por concretar la gestión de sus negocios a la estructura actual de la demanda de servicios medioambientales, lo que al mismo tiempo le ha permitido una mayor agilidad y eficiencia en sus procesos. Por otra parte, Befesa ha llevado a cabo un importante esfuerzo inversor bien mediante crecimiento orgánico, bien mediante adquisiciones, en aquellas áreas donde se presentan mayores oportunidades.

Las líneas básicas de nuestra estrategia para el futuro más inmediato son coherentes con nuestra reciente evolución pudiéndose concretar en:

- Continua adaptación de nuestra estructura organizativa a las necesidades de un mercado que demanda soluciones integrales en términos de tratamiento de residuos industriales, optimizando los recursos y aumentando la eficiencia de nuestras estructuras operativas y comerciales.
- Decidida apuesta por la inversión en I+D+I aportando soluciones tanto a las necesidades existentes como a las nuevas que surjan con ocasión del dinamismo industrial o las restricciones regulatorias.
- Befesa pretende continuar con el compromiso asumido con la sociedad y su entorno de aportar soluciones a los problemas medioambientales que puedan

surgir, aportando soluciones eficientes y eficaces que sean compatibles con un desarrollo equilibrado.

- Crecimiento en aquellas áreas de negocio de mayor dinamismo al amparo de un marco regulatorio cada vez más exigente con las prácticas medioambientales.
- Desarrollo del mercado, y en su caso consolidación en aquellos países donde Befesa se encuentra presente y en otros de nueva penetración, introduciendo la experiencia técnica y de gestión acumulada en nuestro mercado interior.

Todo lo anterior podría resumirse como la apuesta decidida de Befesa por seguir creciendo aportando soluciones a las nuevas exigencias medioambientales que surjan en un mercado global, soportadas en la experiencia de gestión y el desarrollo de política de I+D+I.

B. Áreas de negocio

Después de haber terminado durante el 2001 la plena integración de todas las actividades medioambientales de Abengoa en Befesa y consiguiendo así un refuerzo sustancial de nuestra compañía, se han efectuado durante el ejercicio 2002, una serie de adquisiciones importantes que, junto con un destacado crecimiento interno han mejorado de forma importante nuestra posición de mercado.

Durante el ejercicio 2002 se ha hecho un gran esfuerzo para equipar la compañía con la organización y estructuras más idóneas en cada una de las áreas de negocios para poder seguir posicionándonos, cara al futuro, en un mercado que se sigue caracterizando por el crecimiento y la consolidación.

Actualmente las actividades de Befesa están organizadas en las siguientes seis áreas de negocio:

- Reciclaje de residuos de aluminio
- Reciclaje de escorias salinas
- Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración
- Gestión de residuos industriales
- Limpiezas industriales e hidrocarburos
- Ingeniería medioambiental

1.- Reciclaje de residuos de aluminio

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Residuos de Aluminio	
Ejercicio		2002	2001
Ventas	MM Euros	165,0	208,1
Toneladas tratadas	Tm	157.795	170.587
Producción	Tm	97.000	103.000

Siguiendo la tónica de los últimos meses del ejercicio 2001 –fuerte reducción en los precios y reducción importante de la demanda- el año 2002 ha sido de nuevo un año difícil para los negocios relacionados con el mercado de aluminio secundario. No obstante, nuestras filiales en este sector han conseguido resultados positivos.

b) Perspectivas

Befesa es líder europeo en el reciclaje de residuos con contenido en aluminio. En el debate político en relación con el uso sostenible de recursos, el reciclaje de metales sirve de modelo para demostrar el funcionamiento idóneo de ciclo de vida con importantes contribuciones en el ahorro de recursos.

En este sentido, los procesos y servicios de reciclaje que ofrece el grupo Befesa para el aluminio, igual que para el zinc, son elementos indispensables para asegurar el futuro de la industria productora.

Con más de 597.000 tm. de residuos con contenido en aluminio reciclados por Remetal y sus compañías a lo largo de los últimos cuatro años, Befesa ha logrado una importante contribución en el ahorro de recursos.

Durante el ejercicio se han realizado inversiones para mejora de las instalaciones por importe de 2,9 millones de euros.

Además del reciclaje y aprovechamiento integral de residuos con contenido en aluminio, Befesa cuenta con la División de Tecnología que se dedica al diseño, construcción y montaje de distintos equipos llave en mano para la industria del aluminio. Esta División cuenta con una amplia lista de referencias de mas de 100 instalaciones en 40 países.

Durante el año 2002 se ha diseñado y patentado un nuevo sistema de enfriamiento de escorias que esperamos pueda llegar a revolucionar el mercado. La instalación combina una mayor sencillez constructiva junto a la ventaja de obtener un producto final más compacto. Se está instalando un prototipo para la planta de Asúa que estará operativo en 2003.

2.- Reciclaje de escorias salinas

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Escorias	
Ejercicio		2002	2001
Ventas	MM Euros	19,2	19,2
Toneladas tratadas	Tm	144.400	136.004
Producción	Tm	69.800	60.653

b) Perspectivas

A medida que los requisitos medioambientales se vuelven más exigentes dentro de la Unión Europea, son necesarias instalaciones industriales capaces de resolver de forma definitiva el problema de la gestión de residuos. En esta filosofía se encuadra el proceso de reciclaje de escorias salinas llevado a cabo por Valcritec y Remetal Total Reclamation Plant. Este proceso, juntamente con el proceso de recuperación de residuos de aluminio (escorias, chatarras,...) de Remetal, Refinalsa y Galdán, permite cerrar el ciclo de reciclaje y aprovechamiento integral de residuos con contenido en aluminio.

Las escorias salinas de la producción secundaria del aluminio se generan cuando se usan mezclas de cloruro de sodio y de potasio para cubrir el material fundido, prevenir la oxidación, incrementar el rendimiento y aumentar la eficiencia térmica en hornos rotativos. Dependiendo de la mezcla de materia prima y del tipo del horno rotativo utilizado, la cantidad de escorias salinas producidas por tonelada de aluminio secundario es muy variable y está entre 400 y 800 Kg, dependiendo de la pureza de la materia prima y de la cantidad de sales fundentes necesarias. Resulta, por tanto, que las ventajas medioambientales indiscutibles que re presenta la actividad de reciclaje de aluminio vienen acompañadas con la generación de escorias salinas.

Estas escorias salinas son residuos peligrosos y no pueden ser vertidas directamente debido a su alta reactividad con el agua, a que se emiten gases y al peligro de que las sustancias tóxicas se lixivien, por lo que tienen que ser tratadas. La recuperación de las escorias salinas es la alternativa al vertido y tiene como objeto separa el aluminio metálico y la sal de los contaminantes para poder reutilizar todos los componentes.

Durante el presente ejercicio Befesa ha activado contactos en otros países europeos para la contratación de escorias salinas y polvos de molienda de aluminio con objeto de completar la capacidad de tratamiento de sus dos plantas actuales. Se han materializado ya algunos contratos en Italia que han conducido a la exportación de escorias salinas hasta el Reino Unido. Se pretende continuar con estas gestiones de tal manera que a medio plazo, puedan ser utilizadas en un proceso de expansión de la unidad de negocio.

Durante el próximo ejercicio se mantendrán los esfuerzos para conseguir abrir mercado en el Reino Unido que sea capaz de utilizar nuestro producto Wardal (óxido de aluminio), como sucede ya desde hace varios años en España.

Por otra parte se ha realizado en la planta del Reino Unido, inversiones por importe de 1,9 millones de euros, necesarias para adatar el proceso a las especiales características de las escorias salinas producidas en dicho país. Estas inversiones se han centrado básicamente en la instalación de un segundo reactor en serie, sistemas de control de la temperatura de la reacción y modificaciones en la planta de cristalización, mejorando así el rendimiento de la planta.

Respecto a Valcritec se han iniciado las obras para la instalación de un nuevo reactor para el tratamiento de una línea independiente de los polvos de molienda de escorias de aluminio. Esto permitirá ampliar la capacidad de tratamiento de estos polvos sin afectar a la línea principal de escorias salinas.

Valcritec ha renovado este año su autorización de gestor de residuos peligrosos concedida por la Junta de Castilla y León y ha conseguido así mismo, una autorización para gestionar residuos no peligrosos.

3.- Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Residuos de zinc de desulfuración	
Ejercicio		2002	2001
Ventas	MM Euros	43,8	42,8
Toneladas tratadas	Tm	216.741	223.723
Producción	Tm	352.660	371.282

b) Perspectivas

Zinc:

El zinc, cuyo consumo anual en el mundo es superior a los 9 millones de toneladas, es un metal de usos y aplicaciones múltiples que se puede reciclar indefinidamente sin que pierda sus propiedades físicas o químicas.

Gracias a la durabilidad de la mayor parte de los productos de zinc, este metal constituye un recurso muy valioso y sostenible para futuras generaciones. En la actualidad, el 30% de la producción mundial de zinc proviene del reciclado y aproximadamente el 80% del zinc disponible para su reciclaje realmente se recicla.

Befesa centra su actividad en esta área de negocio en el servicio prestado a las acerías que funden el acero achatarrado y cuya superficie está cubierta mediante galvanizado con el zinc para producir nuevamente acero. En este proceso se produce un residuo peligroso, los polvos de acería. Nuestra compañía Aser opera la primera y única planta existente en España dedicada al reciclaje y a la recuperación de estos polvos residuales originados en este proceso de fabricación de acero de horno de arco eléctrico y de fundición recogidos en los filtros de depuración de gases que tienen instalados. A partir de los contenidos de zinc en dichos polvos de acería, Aser produce un producto, el óxido waeltz, que es empleado como materia prima por las fundiciones y electrólisis en la fabricación de zinc metal.

El proceso industrial operado por Aser, el llamado proceso Waeltz, constituye, en la actualidad, la mejor tecnología disponible (BAT) para el tratamiento de polvos de acería, recuperando básicamente el zinc que contienen y quedando el resto de sus componentes reducidos a una escoria inerte (y que, por tanto, no representa ningún peligro para el medio ambiente) usada como árido y material de relleno en la industria de la construcción.

Además, las compañías Zindes y Sondika Zinc reciclan residuos de la industria de la galvanización y todo tipo de chatarras con contenidos de zinc, produciendo nuevamente zinc secundario para la propia industria de la galvanización y óxido de zinc, destinado principalmente a la industria cerámica y de los neumáticos. Befesa sigue como líder nacional en la obtención de óxido de zinc y zinc secundario.

En consecuencia los servicios prestados por las compañías de Befesa en el área del zinc son un eslabón fundamental en el ciclo de recuperación del zinc. Evitan la pérdida inútil de toneladas de este metal, disminuyen el vertido y contribuyen a disminuir las extracciones de mineral de zinc de la naturaleza.

Solamente durante los últimos cuatro ejercicios, Befesa ha reciclado más de 456.000 Tm. De residuos con contenido de zinc y ha devuelto cerca de 195.000 TM. De productos al ciclo de vida del zinc, que es una clara demostración de la importante aportación de nuestra actividad al ahorro de recursos y al medio ambiente.

Al igual que el mercado de aluminio secundario, el año 2002 siguió excepcionalmente complicado para las compañías relacionadas con el zinc. La fuerte bajada de los precios de zinc iniciada en el 2001 a niveles que no se habían visto desde hacía 20 años siguió afectando los márgenes de este negocio.

A pesar de este escenario, nuestras compañías actuando en este sector, han podido demostrar, una vez más, su fuerte posición en el mercado y su posicionamiento estratégico al frente de los recicladores de residuos con contenido de zinc en España. Gracias a su capacidad de adaptación e innovación, los resultados económicos pueden calificarse como excepcionales.

A lo largo del ejercicio económico 2002 Aser ha acometido inversiones por un valor de casi 2 millones de euros, que incluye la adquisición de nuevo equipamiento industrial y de control destinado a las pruebas que desde comienzos de mayo de 2002 se han venido desarrollando en Aser con vistas a la modificación del proceso para la ampliación de la capacidad productiva instalada en su actual planta de Ásua-Erandio (Vizcaya).

3.- Residuos de desulfuración:

La planta de Rontealde, ubicada en Barakaldo (Vizcaya) e inicialmente concebida como planta industrial productora de ácido sulfúrico a partir de pirita, representa hoy un ejemplo más de la vocación de Befesa por el Medio Ambiente.

Desde 1995 y después de su reconversión, Rontealde recicla azufre residual retenido por los filtros de las refinerías de petróleo.

Rontealde se presenta hoy como una planta de reciclaje capaz de solucionar uno de los problemas medioambientales de las empresas petroleras, aplicando el proceso más limpio y seguro para el aprovechamiento del azufre residual. Al mismo tiempo, los productos obtenidos, el ácido sulfúrico y el oleum (compuesto con alta concentración de SO₃), son de muy alta calidad y disfrutan de una muy buena aceptación por parte de los clientes que se encuentran en la industria química, papelera, farmacéutica, alimentaria, abonos y fertilizantes así como de depuración de aguas.

4.- Gestión de residuos industriales

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Gestión de Residuos Industriales	
Ejercicio		2002	2001
Ventas	MM Euros	38,2	20,4
Toneladas tratadas / gestionadas	Tm	417.852	279.153

b) Perspectivas

El desarrollo industrial y económico se ha incrementado notablemente en las últimas décadas incidiendo en la mejora de la calidad de vida y el bienestar de los ciudadanos, pero originando a su vez subproductos y residuos, en las distintas fases de los ciclos de vida.

Al mismo tiempo, en el transcurso de estos últimos años se observa en la sociedad una creciente atención hacia la problemática que presenta la gestión de los residuos en general y de los de origen industrial en particular. La gestión de los residuos se ha convertido sin duda en una de las necesidades más urgentes y necesarias de nuestro tiempo. A pesar de las medidas adoptadas durante los últimos años a escala comunitaria, nacional y autonómica en esta materia para conseguir un desarrollo sostenible, la cantidad de residuos industriales ha continuado aumentando.

No obstante, muchas de estas medidas, como los planes nacionales de residuos que resultan de la integración de los respectivos planes autonómicos de gestión facilitan y potencian la gestión de los residuos industriales, estableciendo principios como el de "quién contamina paga".

Ante este marco y con el propósito de ofrecer la mejor solución integral a nuestros clientes, Befesa ha reforzado su esfuerzo comercial y de coordinación con un enfoque "multiproducto", que fomenta la venta cruzada de servicios y el conocimiento integral de las necesidades de cada cliente. Apostando por una oferta creciente en el servicio integral de los residuos industriales, se han intensificado las actividades en relación con su captación.

Fruto de este esfuerzo ha sido la mejora de la competitividad y el crecimiento en los volúmenes totales de residuos industriales gestionados. Befesa Gestión de Residuos Industriales, a través de sus instalaciones, ha gestionado en el ejercicio 2002 un total de 410.290 Tm de residuos industriales, un 47% más que el ejercicio anterior y casi 6 veces más que solamente hace 3 años.

Como en años anteriores el crecimiento mediante adquisiciones en esta área ha sido importante y tal como se ha explicado en la introducción, a lo largo de 2002 se han adquirido las compañías Logística y Control, Comercial Sear, el 1005 de Complejo Medioambiental de Andalucía, Tria Equip Ambiental, Progresa y la creación junto a Egmasa de Albega. No menos importante ha sido por otra parte el crecimiento orgánico en este área con ampliaciones y mejoras en todas nuestras instalaciones.

Como hecho relevante después del cierre y con el fin de integrar todas las sociedades del grupo de negocio de residuos industriales, se ha constituido Befesa Gestión de Residuos Industriales.

El objetivo es agrupar todas las sociedades bajo una misma marca que ofrezca un servicio integral de gestión de residuos, tanto peligrosos como no peligrosos.

Durante el ejercicio 2003 es preciso destacar que las sociedades de este grupo de negocio se fusionarán en una sola sociedad denominada Befesa Gestión de Residuos Industriales. La sociedad está actualmente en fase de reorganización con el fin de rentabilizar al máximo las instalaciones existentes, poner en marcha

nuevas instalaciones en zonas donde la presencia es escasa y, sobre todo, prestar un mejor servicio al cliente.

Para llevar a cabo estos objetivos, la organización de Befesa Gestión de Residuos Industriales, se ha estructurado en cinco áreas; una industrial, que agrupa todos los centros productivos; una comercial, dividida en tres áreas geográficas (centro-norte, sur y levante) con sus delegaciones; un área económico financiera; una de marketing; una de logística y un área de desarrollo de negocio. En el área de logística se buscará la optimización de los costes logísticos a través de la consolidación de proveedores de transporte y la estandarización de los procesos. Se está impulsando la unidad de Desarrollo de Negocio con gran dedicación de esfuerzos, tanto económicos como humanos, por entender que existe un alto potencial de crecimiento en este sector.

5.- Limpiezas Industriales e Hidrocarburos

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	
Ejercicio		2002	2001
Ventas	MM Euros	38,2	20,4

b) Perspectivas

En el ejercicio 2002 destaca la adquisición del 70% de las compañías Berako, S.A., Hidro-Clean, S.A., Hidro-Limp, S.A., Ecomat, S.A. y Berako Equipos Especiales, S.A.. Las compañías prestan sus servicios de limpieza industrial, altamente especializados, y con un alto contenido tecnológico a nivel nacional a sectores tales como el petroquímico, la siderurgia y la energía. Además presta servicios de limpieza de tanques de crudo en todo el territorio nacional y en varios países europeos asistido por un proceso innovador de limpieza automática.

Con sus plantas fijas y móviles, el Grupo Berako es una de las compañías principales de su sector con una amplia cartera de clientes, en la cual figuran tanto grandes y medianas empresas como instituciones y administraciones locales.

Con estas adquisiciones, Befesa consigue una posición de liderazgo en el mercado de refinerías y limpieza industrial a nivel nacional y refuerza su base de negocio en un sector que promete crecimientos muy interesantes.

El fuerte ritmo de crecimiento y de adquisiciones experimentado durante los últimos años combinado con la ampliación de los servicios, los buenos resultados y las exigencias para poder afrontar con éxito los retos ambiciosos para el futuro, tanto en España como en el extranjero, ha hecho necesario una reorganización importante en esta área de negocio.

Con efectos 1 de enero de 2003, ha entrado en vigor una nueva organización de esta área de negocio.

La compañía "Befesa Tratamientos Especiales" (antigua Unquival) potenciará sus actividades con la descontaminación de suelos así como el tratamiento y la gestión de residuos mediante plantas móviles. Se prevé una expansión internacional de todas sus actividades.

La compañía "Hidro-Clean" se especializará en la actividad de limpieza automatizada (SALT) de grandes tanques de crudo y fuel, tanto para consolidar su posicionamiento en España y Portugal como para continuar su expansión en Europa y América Latina.

Las actividades de limpieza industrial y extracción de polvos que venía realizando esta sociedad se traspasan a la sociedad "Berako Limpiezas Industriales" que unifica todas las actividades que venían desarrollando las sociedades Hidro-Limp, Berako y Berako Equipos Especiales.

5.- Ingeniería Medioambiental

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio	Ingeniería	
Ejercicio	2002	2001
Ventas (en MMEuros)	109,0	67,4

b) Perspectivas

La ingeniería medioambiental del grupo Befesa se instrumenta a través de las compañías Abensur, Abensur Medio Ambiente y Felguera Fluidos.

En un mercado cada vez más dinámico, similar al del año pasado especialmente en las actividades clásicas como hidráulica, centrales hidroeléctricas, tratamiento de agua y desalación, destacando la modernización de regadíos en su doble vertiente de ahorro de agua y aplicación de nuevas tecnologías, Abensur ha seguido creciendo, con unos índices de penetración muy elevados, demostrando su competitividad así como la aplicación de soluciones técnicas integrales y eficientes.

Continuando con la tendencia apuntada en años anteriores en el mercado del agua se han incrementado las licitaciones tanto por el propio Ministerio de Medio Ambiente, nuestro principal cliente, como por sus sociedades Estatales de Cuencas Hidrográficas, el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación a través de las sociedades Estatales de Infraestructuras Agrarias responsables de las inversiones en modernización de regadíos, así como por el resto del sector público. Las Comunidades Autónomas y

municipios responsables de las obras de saneamiento y depuración de las aguas residuales urbanas, están haciendo grandes inversiones para tenerlas finalizadas en el año 2005.

El Plan Hidrológico Nacional, con el Trasvase del Ebro a Cataluña y Levante Mediterránea y el Plan Nacional de Regadíos, ambos en ejecución, han reactivado el mercado de la hidráulica, tradicional de Abensur.

De las obras contratadas en el ejercicio destacan, en la actividad de modernización de regadíos, la transformación del sistema de riego tradicional por localizado de la Comunidad de Regantes de Villarreal (Castellón) para la SEIASA de la Meseta Sur y la ampliación de la estación principal de bombeo de la Zona Regable de la Costa Noroeste de Cádiz con capacidad de 9,2 m³/seg y 10 MVA instalados para la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir; en la actividad de depuración destaca el tratamiento terciario del efluente de la Edar de Tarrasa (Barcelona) para el riego de los nuevos campos del Real Club de Golf del Prat.

En el exterior seguimos con la ejecución del abastecimiento a Loja (Ecuador) de 500 l/s de capacidad y hemos finalizado la planta de depuración de aguas residuales de las poblaciones de Buin Oriente, Linderos, Paine y Alto Jahuel de 8.420 m³/día, para la Empresa Metropolitana de Aguas Sanitarias de Santiago, Emos en Chile.

C.- Planes de Inversión y financiación previstos para el desarrollo y expansión

La política del grupo Befesa en este aspecto, tal como viene siendo habitual desde su nacimiento y lo seguirá siendo en el futuro, es una política de crecimiento sostenido, tanto orgánico, invirtiendo en aumentar capacidades de producción, en investigación y desarrollo de nuevos productos, como invirtiendo en adquisición de participaciones en sociedades dentro del sector de servicios de gestión y reciclaje de residuos industriales.

La política de adquisiciones se centrará en sectores rentables, de alto valor añadido con importantes barreras de entrada (altas cuotas de mercado, masa crítica, control de recogida y abastecimiento de materias primas) en las que el Grupo Befesa se pueda apalancar en sus ventajas tecnológicas y en su presencia en cada área de actividad, para crear una diferenciación.

La financiación de los proyectos de inversión se realizará, por un lado, con parte del cash-flow generado en las operaciones y, por otro, acudiendo a financiación externa vía project finance, así como a financiaciones estructuradas, incluso mediante posibles operaciones de canje de acciones, emisión de obligaciones u otros valores de renta fija o variable.

D.- Descripción detallada de los principales riesgos de la sociedad

No existen riesgos significativos a destacar, toda vez que los mismos son los habituales e inherentes a las actividades que realiza Befesa Medio Ambiente y que son los propios del sector medioambiental español en dichas actividades.

E.- Evolución de los compromisos adoptados por los accionistas significativos.

No existen compromisos adoptados por los accionistas con una participación significativa que afecten a su permanencia en el capital de la Compañía, su pertenencia al Consejo de Administración o su participación en ulteriores operaciones de financiación.

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarles

Muy atentamente,

Fdo. Javier Molina Montes

Presidente del Consejo de Administración