



ARTHURANDERSEN

**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del  
Ejercicio Terminado el 30 de Septiembre de 2000  
Junto con el Informe de Auditoría

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

- 4 ENE 2001

REGISTRO DE ENTRADA  
N.º 200100449

C N M V

Registro de Auditorias  
Emisores

Nº 6607



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Befesa Medio Ambiente, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A., que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000. Con fecha 14 de diciembre de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1999, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 29 de diciembre de 2000 sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Befesa y sociedades dependientes, se desglosa en la Nota 4.b.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 30 de septiembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



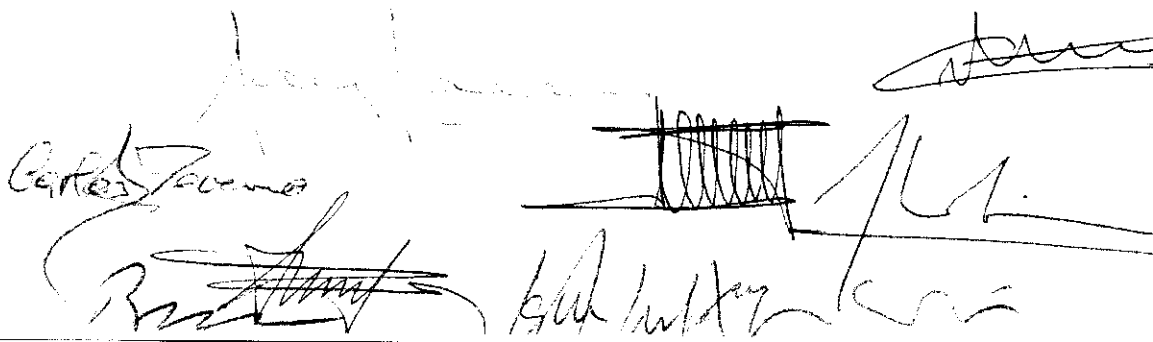
Javier Montes Uraga

29 de diciembre de 2000

**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.**
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
 (Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.9.00	30.9.99	PASIVO	30.9.00	30.9.99
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	38.789	56.763	Capital social	11.515.640	11.515.640
Inmovilizado inmaterial, neto	67	49	Reservas	929.053	695.769
Inmovilizado material, neto	7.115	685	Pérdidas y ganancias	44.157	233.284
Inmovilizado financiero, neto (Nota 6)	12.553.937	12.485.949		12.488.850	12.444.693
	12.599.908	12.543.446			
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	12.795	18.951	<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A LARGO PLAZO</b>	-	333.334
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
<b>Deudores-</b>			Acreeedores comerciales	3.415	8.334
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 9)	40.777	12.289	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	291.342	57.673
Deudores varios	3.005	380	Deudas con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 9)	4.849	5.979
Administraciones Públicas (Nota 11)	16.820	25.018	Otras deudas no comerciales-		
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	115.946	238.367	Administraciones Públicas (Nota 11)	8.084	6.175
Tesorería	2.523	11.689	Otras deudas	3.387	1.859
Ajustes por periodificación	8.153	7.907		311.077	80.020
	187.224	295.650			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	12.799.927	12.858.047	<b>TOTAL PASIVO</b>	12.799.927	12.858.047

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 30 de septiembre de 2000.

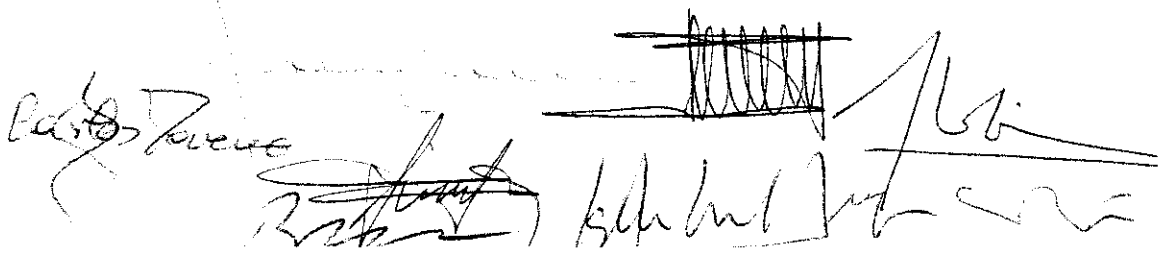
Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with horizontal lines through them.

**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.**
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**
**EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.99	HABER	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.99
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Gastos de personal (Nota 12)	117.353	104.401	Otros ingresos de explotación (Notas 9 y 12)	106.436	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	19.421	17.975			
Otros gastos de explotación	93.905	95.078			
	230.679	217.454	<b>I. PERDIDA DE EXPLOTACION</b>	<b>124.243</b>	<b>217.454</b>
				230.679	217.454
Gastos financieros	16.393	5.993	Ingresos de participación en capital (Nota 9)	100.000	-
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>92.956</b>	<b>3.173</b>	Ingresos financieros (Notas 7 y 9)	9.349	9.166
	109.349	9.166		109.349	9.166
			<b>III. PÉRDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>31.287</b>	<b>214.281</b>
Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 6)	(81.052)	(462.750)	Ingresos extraordinarios	548	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	9.312	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	53
Gastos extraordinarios	6.156	5.926			
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>75.444</b>	<b>447.565</b>		548	53
	548	53		548	53
<b>V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>44.157</b>	<b>233.284</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	-	-			
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>	<b>44.157</b>	<b>233.284</b>			

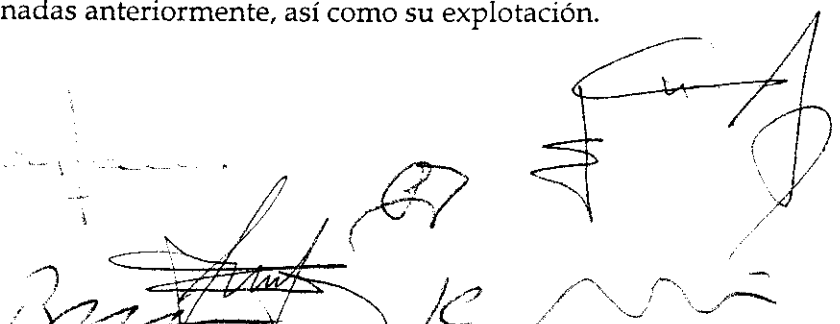
Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000.



**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUALTERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000**(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, "la Sociedad" o BEFESA), se constituyó en Madrid el 9 de septiembre de 1993. Su objeto social consiste en:

- a. La adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados.
- b. La promoción, participación y gestión de negocios y actividades de los sectores primario, industrial, de construcción y de servicios, relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento y utilización racional de los recursos naturales, incluidos los energéticos no nucleares.
- c. La adquisición, almacenamiento, tratamiento, aprovechamiento, recuperación, procesamiento, fabricación y comercialización de toda clase de materias primas, productos y subproductos, así como de residuos, chatarras y desechos de origen industrial, urbano, agrícola, animal y sanitario (incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares); incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación.
- d. La prevención, tratamiento, control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos sólidos, líquidos y gaseosos de origen industrial, urbano, sanitario, agrícola y animal, incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares.
- e. La descontaminación, restauración, regeneración, recuperación y reacondicionamiento de terrenos, edificios e instalaciones, deteriorados o contaminados, así como la ordenación y reordenación de territorios.
- f. La realización de estudios, proyectos, informes, análisis, asesorías y trabajos de ingeniería y la investigación, experimentación, control, mantenimiento, desarrollo y puesta a punto de toda clase de procedimientos, métodos, sistemas, equipos, instalaciones, dispositivos y mecanismos relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.



(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**Imagen fiel-**

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, si bien se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1999 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2000, mientras que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

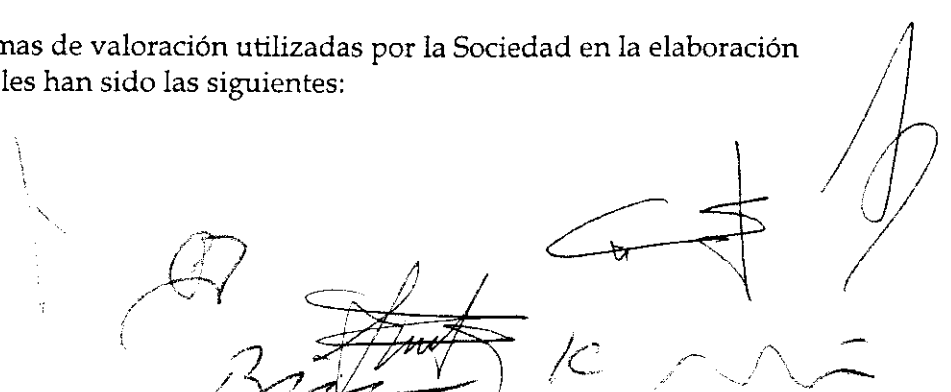
(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta que el Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Base de reparto:</b>	
Pérdidas y ganancias	<b>44.157</b>
<b>Aplicaciones y distribuciones:</b>	
Reserva legal	4.416
Reservas voluntarias	39.741
	<b>44.157</b>

(4) **NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales han sido las siguientes:



**a) Gastos de establecimiento-**

Corresponden a gastos de ampliación de capital. La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un periodo de cinco años (Nota 5).

**b) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-**

1. Participaciones en el capital de otras sociedades (Nota 6):

Las participaciones en el capital de sociedades se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Cuando dicho importe resulta superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la valoración posterior.

Las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto de consolidar por el método de integración global o puesta en equivalencia, según procediera, aquellas sociedades en las que la Sociedad posee participaciones superiores al 20%. Dicho efecto supondría un aumento de las reservas y del beneficio del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2000 de 5.830 y 2.658 millones de pesetas, respectivamente, y un aumento de los activos de la Sociedad de 51.045 millones de pesetas.

2. Créditos a largo plazo y corto plazo (Notas 6 y 7):

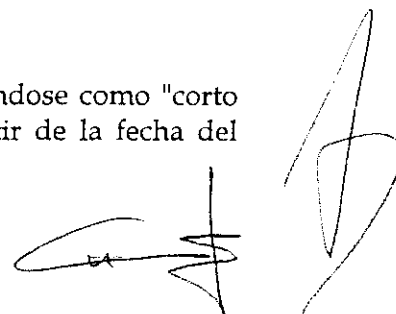
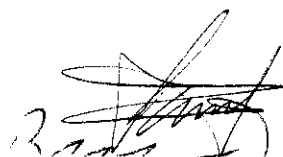
Los créditos a largo plazo efectuados por la Sociedad se presentan a su valor de reembolso, en el que se incluye el principal y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

**c) Gastos a distribuir en varios ejercicios-**

La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos de carácter plurianual, linealmente, en un periodo de cinco años.

**d) Acreedores a corto y a largo plazo-**

Los saldos se contabilizan por su valor nominal, clasificándose como "corto plazo" aquéllos con vencimiento inferior a un año a partir de la fecha del balance de situación.





*e) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a la compensación de bases imponibles negativas se considera como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene dicho beneficio.

*f) Ingresos y gastos-*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

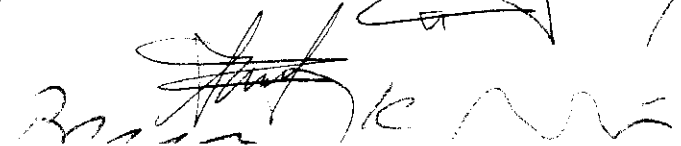
No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 en el capítulo "Gastos de Establecimiento", es el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo Neto al 30.9.99	Aplicaciones	Saldo Neto al 30.9.00
Gastos de ampliación de capital	56.763	(17.974)	38.789
	56.763	(17.974)	38.789



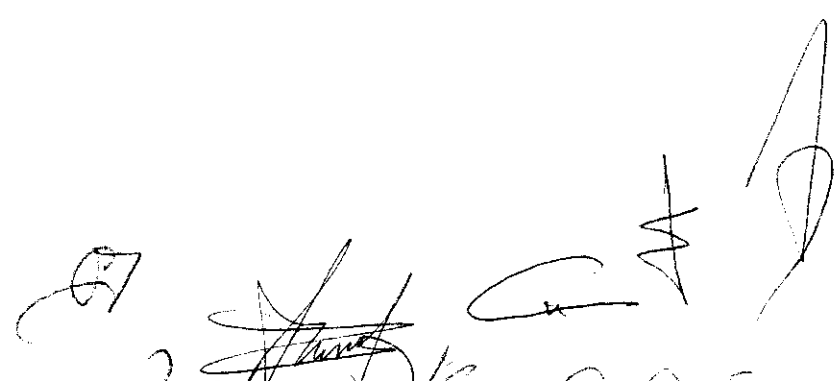

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 en el capítulo "Inmovilizado financiero", es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldo al 30.9.99	Adiciones/ Trasposos	Retiros/ Aplicaciones a Resultados	Trasposos a Corto Plazo	Saldo al 30.9.00
Participaciones en sociedades	12.671.258	(129.564)	-	-	12.541.694
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo (Nota 9)	4.828	304	-	-	5.132
Otros créditos a largo plazo (Nota 7)	13.783	-	-	(13.783)	-
Cartera de valores a largo plazo	3.000	-	-	-	3.000
Fianzas y depósitos a largo	4.111	-	-	-	4.111
	12.696.980	(129.260)	-	(13.783)	12.553.937
Provisión por depreciación de valores a largo plazo	(211.031)	129.979	81.052	-	-
	12.485.949	719	81.052	(13.783)	12.553.937

Durante el ejercicio se ha constituido, conjuntamente con dos filiales de Abengoa (Nota 8), la sociedad Alianza Medioambiental, S.L., en la que la participación de Befesa es actualmente del 51,15% del capital social. La participación de Befesa actualmente en esta sociedad se obtuvo mediante la suscripción de una ampliación de capital por aportación de sus participaciones en Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L., Rontealde, S.A., Felguera Fuidos, S.A., Alfagran, S.L. y Cantabra de Tratamientos y Depuración, S.A. (CANTRASA) valorados a su valor teórico-contable al 31 de diciembre de 1999. La Sociedad, a su vez, ha aplicado al coste de su participación en Alianza Medioambiental, S.L., las provisiones por depreciación de valores por la diferencia, si ésta fuera negativa, entre el valor teórico-contable a la fecha de aportación y el coste contabilizado de las participaciones sociales aportadas.

Los datos contables y otra información relevante, más significativos al 30 de septiembre de 2000 de las sociedades participadas por BEFESA, de las cuales ninguna de ellas cotiza en bolsa, son los siguientes:



	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Pesetas	Millones de Pesetas (*)		
		Coste en Libros	Capital Suscrito	Reservas	Resultados del Ejercicio 2000
Metal Recycling Holding, S.L.	100%	7.112.000	7.112	2.063	2.371
Alianza Medioambiental, S.L.	51,15%	5.429.694	17.925	143	803
		<b>12.541.694</b>			


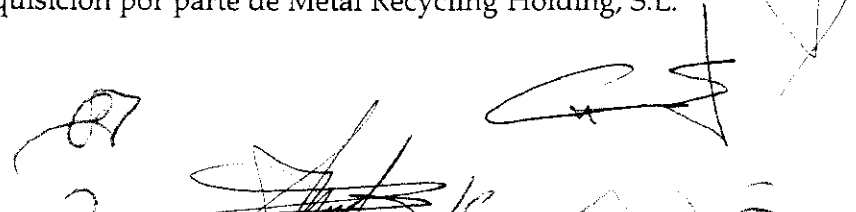
(\*) Datos consolidados. Incluye ajustes de homogeneización.

	Domicilio Social	Actividad
Metal Recycling Holding, S.L.	Erandio (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales
Alianza Medioambiental, S.L.	Baracaldo (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de aceites, tratamiento de residuos industriales no metálicos y disposición final, fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual, tratamiento de aguas y reciclado de plástico y transformación

### Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L.-

Con fecha 31 de octubre de 1997 se constituyó Metal Recycling Holding, S.L. con un capital de 500.000 pesetas suscritas en un 98% por la Sociedad y en un 2% por la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa Erandio, S.A. (ASER). Con fecha 20 de abril de 1998, y tras la adquisición por parte de la Sociedad del 2% que mantenía Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER), se produce una ampliación de capital en Metal Recycling Holding, S.L. de 3.011.500.000 pesetas, suscritas íntegramente por la Sociedad mediante la aportación de las participaciones, al coste por el que mantenía registrado ASER (3.001.500.000 pesetas) y Recycling Logistics, S.A. (sociedad asimismo constituida por 10.000.000 pesetas con fecha 31 de octubre de 1997).

Con fecha 30 de abril de 1998 se produjo una nueva ampliación de capital de 4.100.000.000 de pesetas suscritas íntegramente por la Sociedad mediante desembolso dinerario. Esta ampliación se realiza con el objetivo de aportar los fondos necesarios para la adquisición por parte de Metal Recycling Holding, S.L.

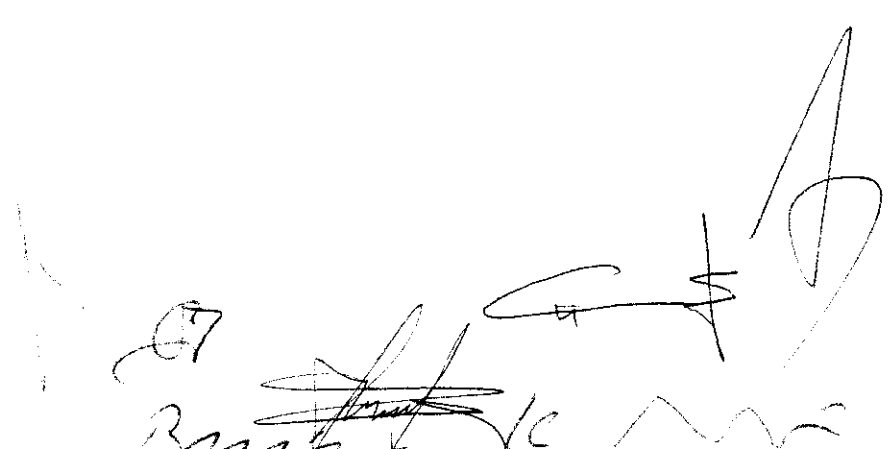
de la sociedad Remetal, S.A. y sus sociedades dependientes que se realiza con fecha 5 de mayo de 1998 por un importe total de 7.900 millones de pesetas.

De esta forma, Metal Recycling Holding, S.L. se constituyó como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos metálicos que comprende básicamente las participaciones en las sociedades Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER) al 100%; Recycling Logistics, S.A. al 100%; Sondika Zinc, S.A. al 51%; Zindes, S.A. al 51%; Remetal, S.A. al 100% y, a su vez, indirectamente a través de esta última sociedad en Refinados del Aluminio, S.A. (Refinalsa) al 99,99%; Valcritec, S.A. al 100%, Intersplav al 40%, Galdan, S.A. al 50%, Aluminio en Discos, S.A. al 50% y Deydesa 2000, S.L. al 40%.

**Subgrupo Alianza Medioambiental,  
S.L. y sociedades dependientes-**

Con fecha 8 de febrero de 2000, la Sociedad suscribió el 50% de una ampliación de capital de Alianza Medioambiental, S.L. mediante la aportación de sus participaciones sociales en diversas sociedades, que fueron valoradas a su valor teórico-contable al 31 de diciembre de 1999. A su vez, las sociedades participadas por Abengoa, Abensur Servicios Urbanos, S.A. y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. realizaron aportaciones dinerarias y no dinerarias, por importes de 1.117 y 8.052 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, hasta la suscripción total de la citada ampliación de capital. Posteriormente, se efectuó una reducción de capital de 414 millones de pesetas por devolución de la aportación de las participaciones sociales de una de las sociedades aportadas por Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A., con lo que Befesa pasa a tener el 51,15% de Alianza Medioambiental, S.L.

Así, Alianza Medioambiental, S.L. se constituye como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos no metálicos que comprende básicamente las siguientes participaciones societarias:

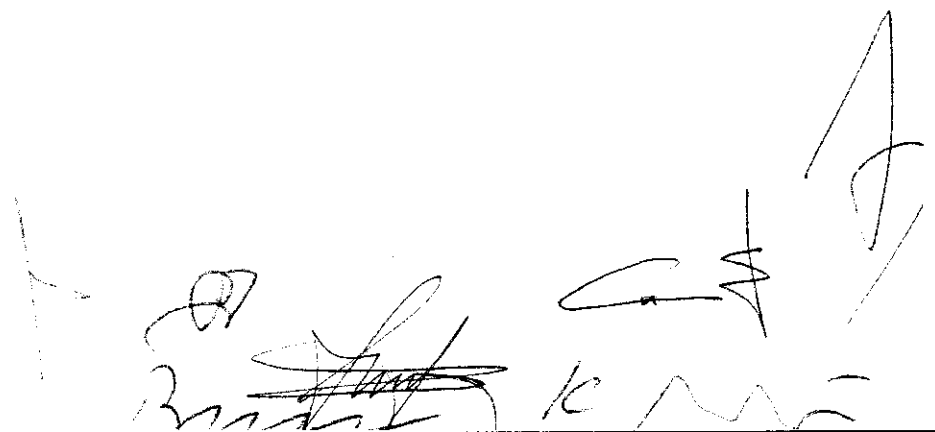


	% de Participación
<b>Participaciones aportadas por Befesa Medio Ambiente, S.A.-</b>	
Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	100%
Rontalde, S.A.	89,66%
Felguera Fluidos, S.A.	100%
Alfagrán, S.L.	93,06%
Cántabra de Tratamientos y Depuración, S.A.	100%
<b>Participaciones aportadas por Abengoa Servicios Urbanos, S.A.-</b>	
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100%
<b>Participaciones aportadas por Sociedad Inversora en Energía y Medioambiente, S.A.-</b>	
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (*)	40%
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	47,5%
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	50%
Procesos Ecológicos, S.A.	50%
Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A.	65%
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	65%
<b>Participaciones adquiridas o constituidas por Alianza Medioambiental, S.L. durante el ejercicio-</b>	
Cartera Ambiental, S.A.	80%
Centro de Áreas y Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L.	99,8%
Internet Recicla, S.A.	60%

(\*) Participada a su vez en un 60% a través de Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.

(7) **INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	103.565
Otros créditos a corto plazo	12.381
	<b>115.946</b>

La Sociedad concedió en el ejercicio 1998 un crédito al personal directivo por 100.000.000 de pesetas para suscribir y desembolsar la parte que le correspondió de una ampliación de capital efectuada con fecha 10 de octubre de 1997. Este préstamo devenga un tipo de interés del MIBOR + 0,5% y se amortiza en tres anualidades a partir de diciembre de 1998. Al 30 de septiembre de 2000, la Sociedad tiene registrado el importe pendiente de cobro en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Otros créditos a corto plazo" del balance de situación a dicha fecha adjunto, por importe de 9.433.000 pesetas, aproximadamente (Nota 6).

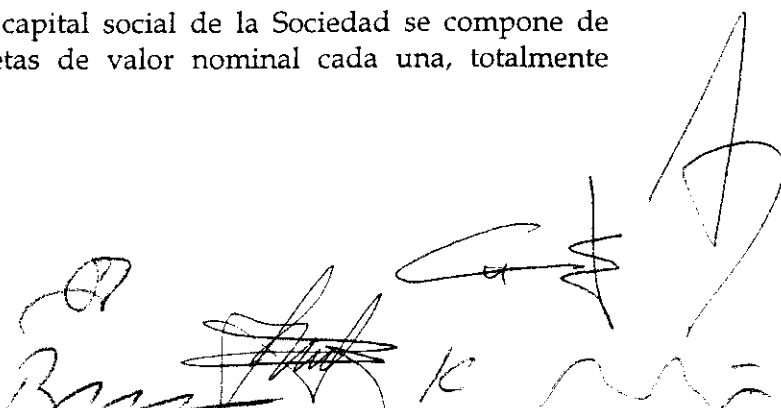
**(8) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en el capítulo "Fondos Propios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 30 de septiembre de 1999	11.515.640	79.202	616.567	233.284
Distribución del resultado del ejercicio 1999	-	23.328	209.956	(233.284)
Resultado del ejercicio según cuenta adjunta	-	-	-	44.157
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2000</b>	<b>11.515.640</b>	<b>102.530</b>	<b>826.523</b>	<b>44.157</b>

**Capital suscrito-**

Al 30 de septiembre de 2000, el capital social de la Sociedad se compone de 23.031.280 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 14 de mayo de 1998, acordó solicitar la admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao de la totalidad de las acciones de la Sociedad, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), lo que se produce en junio de 1998.

Al 30 de septiembre de 2000, y tras la Oferta Pública de Adquisición realizada por ASA Environment & Energy Holding, A.G. durante el presente ejercicio, la composición del accionariado de la Sociedad es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	82,59%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	5,00%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	7,93%
Otros	4,48%
	<b>100,00%</b>

(\*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa.

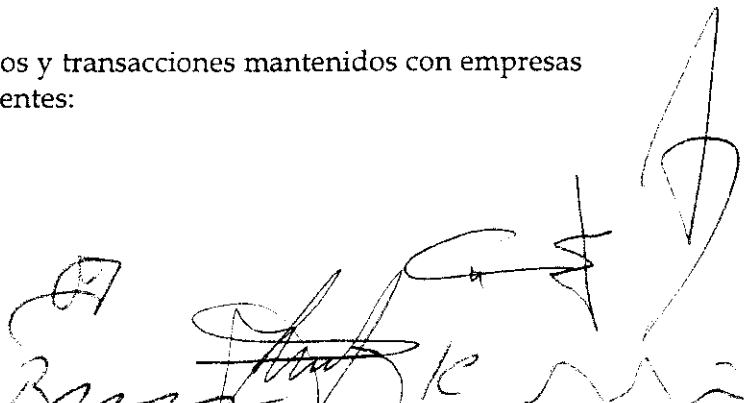
#### Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### (9) DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Al 30 de septiembre de 2000 los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo (Notas 6 y 8) son los siguientes:



	Miles de Pesetas					
	Importe a Cobrar	Créditos a Corto Plazo (Nota 7)	Importe a Pagar	Otros Ingresos de Explotación (Nota 12)	Dividendos Recibidos	Otros Ingresos Financieros
- Alfagran, S.L.	-	768	-	-	-	946
- Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	9.401	102.255	-	-	-	7.018
- Remetal, S.A.	20.764	-	-	71.525	-	-
- Rontalde, S.A.	-	-	4.841	-	-	-
- Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	5.923	-	8	20.406	-	-
- CANTRASA	-	225	-	-	-	-
- Lunagua, S.L.	-	317	-	-	-	441
- Metal Recycling Holding, S.L.	4.211	-	-	14.505	100.000	-
- Trademed, S.L.	478	-	-	-	-	-
	<b>40.777</b>	<b>103.565</b>	<b>4.849</b>	<b>106.436</b>	<b>100.000</b>	<b>8.405</b>

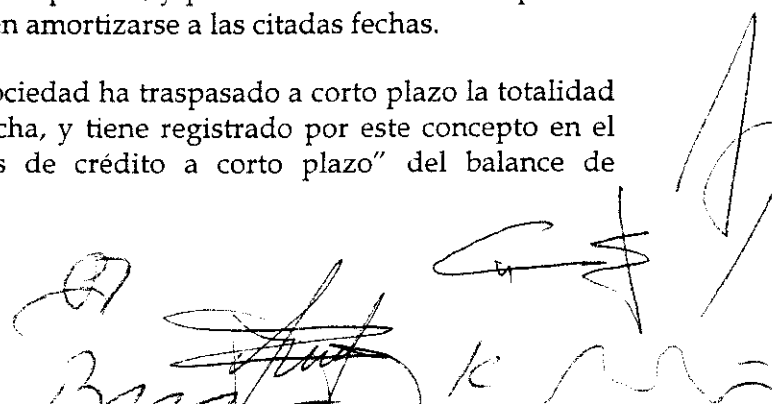
Adicionalmente a la información anterior, la Sociedad mantiene una cuenta a cobrar con Lunagua, S.L. por importe de 5.132.000 pesetas, aproximadamente, sin vencimiento previsto (Nota 6).

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad concedió una línea de crédito a corto plazo a la sociedad dependiente Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. que ha sido prorrogada por sucesivos períodos anuales y cuyo límite fue ampliado a 200 millones de pesetas, devengando un tipo de interés del MIBOR+0,5% anual. Dicho préstamo tiene su vencimiento previsto durante el ejercicio 2001.

**(10) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO Y LARGO PLAZO**

La Sociedad suscribió en el ejercicio 1999 una póliza de crédito con una entidad de crédito, por un importe total de 500 millones de pesetas, que devenga un interés del MIBOR+0,385%, siendo su vencimiento el 27 de julio del 2001. La disponibilidad del crédito se reduce el 27 de julio del 2000 a 333.334.000 pesetas y el 27 de enero del 2001 a 166.667.000 pesetas, y por tanto las cuantías dispuestas por encima de dichos límites deben amortizarse a las citadas fechas.

Al 30 de septiembre de 2000, la Sociedad ha traspasado a corto plazo la totalidad del importe dispuesto a dicha fecha, y tiene registrado por este concepto en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" del balance de





situación a dicha fecha adjunto, un importe de 291.342.000 pesetas, aproximadamente.

**(11) SITUACIÓN FISCAL**

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, con carácter general, para todos los tributos a los que se halla sujeta los cuatro últimos ejercicios.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable antes de impuestos	44.157
Diferencias permanentes	(42.960)
<b>Base imponible</b>	<b>1.197</b>

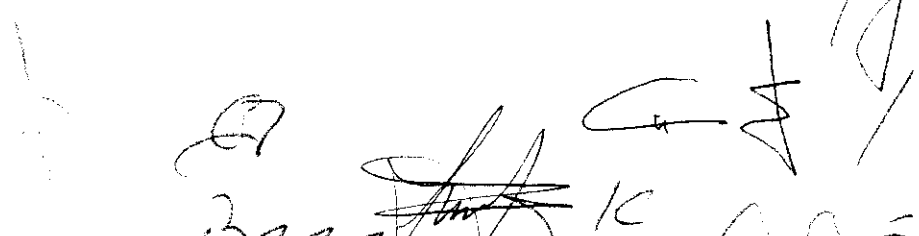
La Sociedad ha considerado para la determinación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio deducciones por doble imposición por importe de 419.000 pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, la Sociedad mantiene deducciones por este concepto por importe de 338.206.000 pesetas generadas en ejercicios anteriores pendientes de aplicación que podrán ser compensadas dentro de los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en el que se originaron.

Las cuentas anuales al 30 de septiembre de 2000 adjuntas no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

**(12) INGRESOS Y GASTOS**

**Otros ingresos de explotación-**

Con fecha 15 de octubre de 1999 la Sociedad suscribió con las sociedades del Grupo, Remetal, S.A., Metal Recycling Holding, S.L. y Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (Nota 6) sendos contratos de prestación de servicios que les presta con motivo de su actividad como cabecera del Grupo.

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha facturado un importe total de 106.436.000 pesetas, aproximadamente, por este concepto (Nota 9).

#### **Gastos de personal-**

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 es el siguiente:

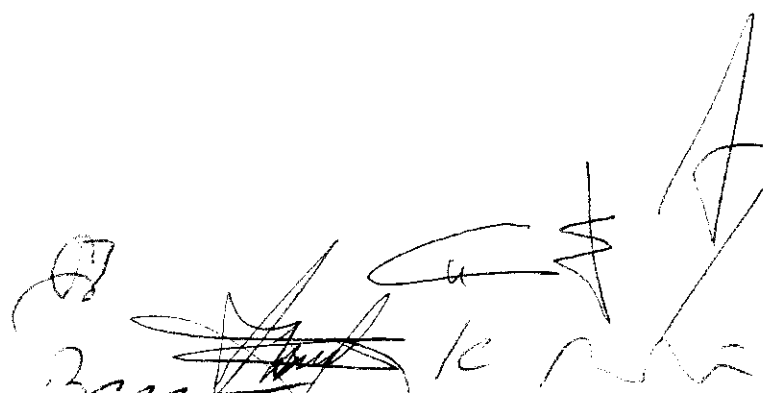
	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	108.386
Seguridad Social a cargo de la empresa	7.050
Otros gastos sociales	1.917
	<b>117.353</b>

El importe de los sueldos y salarios detallado anteriormente incluye los sueldos y dietas devengados por los miembros del Consejo de Administración (Nota 13). El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 es de 6 empleados.

#### **(13) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES A LOS ADMINISTRADORES**

Durante el ejercicio 2000, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 62 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones.

Asimismo, la Sociedad no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



14) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Recursos aplicados en las operaciones	11.318	205.565	Línea de crédito	-	500.000
Adquisiciones de inmovilizado financiero (Nota 6)	719	119.750	Traspaso a corto de créditos a largo (Nota 6)	13.783	13.784
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	18	49	Enajenación de inmovilizado financiero	-	12.833
Adquisiciones de inmovilizado material	7.877	515			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	1.066			
Prima de asistencia a Juntas	-	87.246			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo (Nota 10)	333.334	166.666			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>353.266</b>	<b>580.857</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>13.783</b>	<b>526.617</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>339.483</b>	<b>54.240</b>
<b>TOTAL</b>	<b>353.266</b>	<b>580.857</b>	<b>TOTAL</b>	<b>353.266</b>	<b>580.857</b>

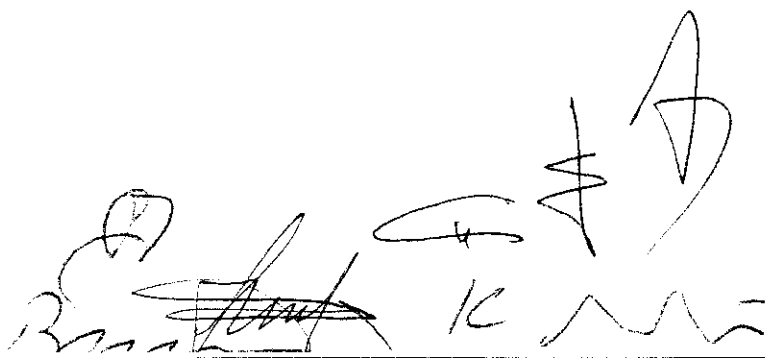
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	2000		1999	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	22.915	-	-	77.483
Inversiones financieras temporales	-	122.421	89.073	-
Tesorería	-	9.166	-	75.535
Ajustes por periodificación	246	-	7.907	-
Acreedores	-	231.057	1.798	-
<b>TOTAL</b>	<b>23.161</b>	<b>362.644</b>	<b>98.778</b>	<b>153.018</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		<b>339.483</b>		<b>54.240</b>

*Handwritten mark*

*Handwritten signatures and marks*

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2000 y 1999 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Resultado del ejercicio	44.157	233.284
Dotación por amortización del inmovilizado (Nota 5)	19.421	17.975
Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 6)	(81.052)	(462.750)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	6.156	5.926
	<b>(11.318)</b>	<b>(205.565)</b>



## INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1999/2000

(Del 1 de octubre de 1999 al 30 de septiembre de 2000)

Con carácter previo, se informa al lector del presente Informe de Gestión que, siendo Befesa Medio ambiente, S.A. la cabecera de un grupo de sociedades, este informe está referido a las actividades del Grupo consolidado.

### 1. INTRODUCCION

La sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. se constituyó en septiembre de 1993 para desarrollar por sí misma y a través de sus sociedades participadas, una actividad industrial destinada a favorecer la protección y la recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

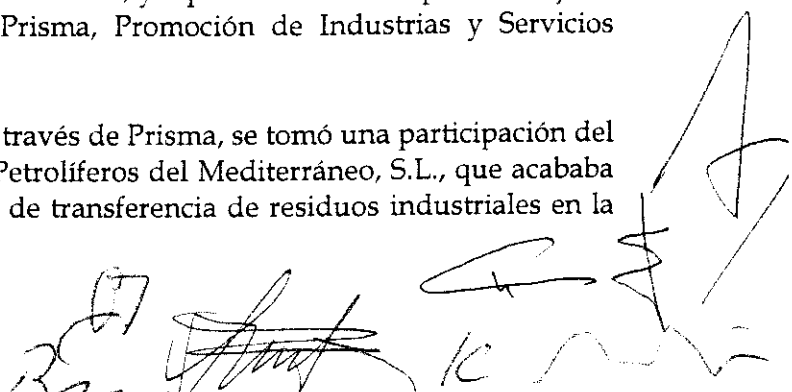
En los siete años transcurridos desde su constitución, Befesa se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en el sector medioambiental y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de treinta y cinco sociedades filiales agrupadas en dos subgrupos y en dos áreas de negocio: Residuos Metálicos y Residuos no metálicos, encabezados a su vez, cada uno de ellos, por una sociedad: metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., respectivamente.

El Grupo Befesa actualmente realiza su actividad en once de las diecisiete comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina y Gran Bretaña.

La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en el anexo incluido dentro de las cuentas anuales.

Durante el ejercicio, se ha continuado con la política de crecimiento establecida y de esta forma se han realizado las siguientes operaciones:

- En el mes de octubre de 1999 y a través de la sociedad filial Rontealde, S.A., se ejercitó la opción de compra que se tenía desde el mes de julio de 1999 sobre el 20% de Borg Austral, S.A. Con la definitiva formalización de esta compra, dicha sociedad se convirtió en filial 100% de Befesa, ya que el 80% fue adquirido en julio de 1999 a través de la sociedad Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.
- En el mes de noviembre de 1999 y a través de Prisma, se tomó una participación del 60,7% de la compañía Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L., que acababa de iniciar su actividad como centro de transferencia de residuos industriales en la Comunidad Valenciana.



# Befesa

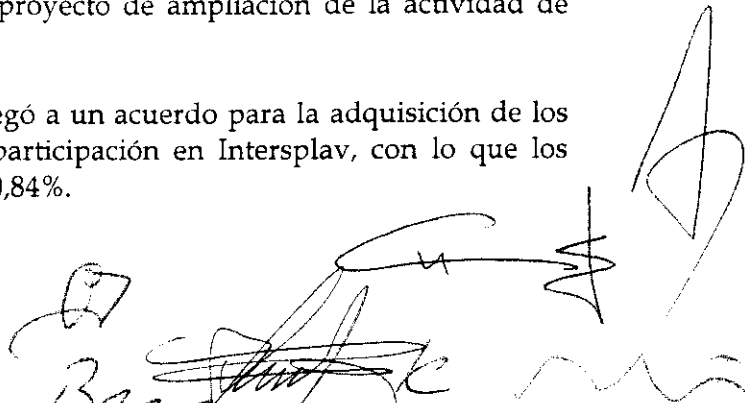
Posteriormente, se han adquirido más participaciones de esta compañía, pasando a tener, en la actualidad, el 63,75%.

- El 8 de febrero de 2000, se formalizó un acuerdo con Abengoa mediante el cual y tras la creación de la sociedad Alianza Medioambiental, S.L., participada al 50% por Befesa y las sociedades filiales de Abengoa, Abensur y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente (SIEMA), se aportaron a la misma las compañías que operaban en el área de actividad de Residuos no Metálicos y que a la fecha estaban participadas por ambos grupos.

Las aportaciones fueron realizadas al valor de los fondos propios de cada compañía aportada, naciendo así Alianza Medioambiental, S.L., con un capital de 18.338 millones de pesetas.

- Durante ese mes, también se realizó una ampliación de capital en una de las filiales, Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., por importe de 75 millones de pesetas, con el fin de financiar parte de la inversión en un nuevo motor-generador de más potencia, así como en una ampliación de la capacidad de la planta de tratamiento de aceites. Con esta ampliación, la participación del Grupo en esta sociedad aumentó en un 0,8%, pasando a ser del 96,6%.
- En el mes de abril de 2000, fue adquirido el 80% de las sociedades Cartera Ambiental, S.A. y Centro de Areas de Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L., contando la primera de estas sociedades con el centro de transferencia de residuos más importante del país, por el que pasan cerca de 20.000 toneladas de residuos industriales al año y que en el último ejercicio facturó más de 900 millones de pesetas.
- Posteriormente, en el mes de junio, se amplió el capital de Cartamb en 120 millones de pesetas, con lo que la participación ascendió a 99,8%.
- En el mes de mayo de 2000, se constituyó la sociedad Internet Recicla, S.A., participando Alianza Medioambiental, S.L. en el 60% y Telvent Desarrollos, S.A. (sociedad filial de Abengoa) en el 40%, habiéndose proyectado para esta sociedad, como actividad principal, la promoción, desarrollo y gestión de servicios medioambientales a través de la red de Internet.
- En el mes de mayo de 2000, se amplió capital en 100 millones de pesetas en la sociedad Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.A., participada al 100% por Aser y para financiar los gastos iniciales del proyecto de ampliación de la actividad de tratamiento de polvos de acería.
- En el mes de septiembre de 2000, se llegó a un acuerdo para la adquisición de los derechos de voto por un 10,84% de participación en Intersplav, con lo que los mismos ascienden en la actualidad al 50,84%.

1



# Befesa

- También en el mes de septiembre de 2000, a través de Remetal, S.A., se participó en la constitución de la sociedad Donsplav, con sede en Ucrania, con un 51% de participación, estableciéndose que Remetal, S.A. realizará una aportación no dineraria de 892.000 dólares americanos, consistente en maquinaria y equipos.
- En el mes de septiembre de 2000 y a través de Remetal, S.A., el Grupo adquirió a Avon Group Holding Limited, una planta de recuperación de escorias salinas y escorias de aluminio, constituyéndose la sociedad Remetal Total Reclamation Plant, Ltd. (100% Grupo Remetal) para la explotación de dicha planta. Esta planta, única de este tipo en el Reino Unido, que fue construida y vendida por Remetal en 1998 a dicho Grupo, tiene una capacidad a nivel de tratamiento para 50.000 toneladas de escorias salinas y 50.000 toneladas de escorias de aluminio y dará servicio a la mayor parte de los productores de aluminio secundario y primario en dicho país.

## 2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio cerrado al 30 de septiembre de 1999 y sus variaciones respecto al ejercicio anterior, son las siguientes:

	2000	1999	Variac. %
<b>BALANCE (MM Pta.)</b>			
Activos totales	63.845	43.226	+ 47,7
Fondos Propios	20.977	18.089	+ 16,0
Endeudamiento Financiero Neto (1)	14.095	11.205	+ 25,8
<b>RESULTADOS (MM Pta.)</b>			
Cifra de Negocio	47.068	32.023	+ 48,7
Beneficio Explotación antes de Amortizaciones (BAIIA)	6.640	5.778	+ 14,9
Beneficio Ordinario	3.947	3.424	+ 15,3
Beneficio Neto atribuible	2.702	2.410	+ 12,1
Cash-flow (2)	5.378	4.652	+ 15,6
<b>RATIOS</b>			
Autofinanciación %	32,8	41,8	-9 puntos
Apalancamiento Financiero % (3)	40,2	38,2	+2 puntos
ROE % (4)	14,9	15,0	-0,06 puntos
Beneficio neto / acción (Pta.)	117,3	104,7	+12%

- (1) Deuda bancaria y otra deuda financiera - Inversiones financieras temporales a corto plazo Tesorería
- (2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones ± Dotación a Provisiones + Amortización / reversión del Fondo de Comercio o diferencia negativa de consolidación - Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- (3) Deuda Financiera Neta / Recursos propios + Deuda Financiera Neta
- (4) Resultado Neto atribuible / Fondos Propios año anterior

Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2000	1999	Variación %
Cifra de Negocio (Mm Pta.)	47.608	32.023	+ 48,7
Mercado Interior	29.303	21.171	+ 38,4
Exportación	18.305	10.852	+ 68,7

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

RESIDUOS METALICOS	2000	1999	Var. %
Cifra de Negocio (MM Pta.)	37.930	24.573	+ 54,4
▪ Reciclado de Residuos de Zinc	5.351	3.930	+ 36,1
▪ Reciclado de Residuos de Aluminio	32.579	20.643	+ 57,8

RESIDUOS METALICOS	2000	1999	Var. %
Cifra de Negocio (MM Pta.)	9.678	7.450	+ 29,9
▪ Tratam. Residuos no metálicos (*)	6.769	5.868	+ 15,3
▪ Reciclado de plástico	891	603	+ 47,8
▪ Ingeniería de fluidos y otros	2.018	979	+ 106,0

(\*) Incluye venta de energía eléctrica y venta de ácido sulfúrico por aprovechamiento azufre residual.

El número medio de personas empleadas en el ejercicio se eleva a 715, con un incremento respecto al año anterior de 195 personas, lo que supone un incremento aproximado al 37,5%.

Durante el ejercicio cerrado al 30 de septiembre de 2000, el Grupo Befesa, además de las inversiones en adquisiciones y ampliaciones de capital descritas anteriormente, por un importe total de 3.034 millones de pesetas, ha efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 4.076 millones de pesetas y cuya descripción resumida es la siguiente:

- Terminación de la inversión en curso realizada en la planta de desulfuración de azufre residual de Rontealde, por importe de 224 millones de pesetas.
- Inversiones de ampliación de capital del depósito de seguridad y otras inversiones de infraestructura en la plataforma medioambiental de Cartagena de Trademed, por importe total de 220 millones de pesetas.
- Ampliación de capacidad en la planta de tratamiento de aceites y sustitución de un motor-generador por otro de mayor potencia de Aurecan (Huelva), por importe de 524 millones de pesetas.
- Inversiones en el depósito de seguridad y en infraestructuras en la plataforma medioambiental de Borg Austral en Buenos Aires, por importe de 293 millones de pesetas.

*[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]*





# Befesa

- Inversión en curso en una planta de purines de la sociedad Procesos Ecológicos Vilches, por importe de 392 millones de pesetas.
- Recompra de una planta de tratamiento de escorias salinas y escorias de aluminio construida en 1998 por Remetal, por importe de 1.350 millones de pesetas.
- Inversión en la planta de Aluminio en Discos, por importe de 261 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en equipos productivos en las plantas del Grupo Remetal (Remetal, Refinalsa y Valcritec) por importe de 462 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en Aser por importe de 118 millones de pesetas.
- Otras inversiones en diferentes sociedades por un importe total de 232 millones de pesetas.

En resumen de lo anterior, las áreas en las que se han distribuido el total de inversiones realizadas durante el ejercicio, que se elevan a 7.110 millones de pesetas, han sido:

Residuos Metálicos:	<b>3.323 MM Pta.</b>
Residuos no Metálicos:	<b>3.787 MM. Pta.</b>

Por último, como en anteriores ejercicios, con el cash-flow generado por 5.378 millones de pesetas y el incremento de deuda financiera neta por 2.890 millones de pesetas, prácticamente han sido financiadas todas las inversiones, así como el incremento del fondo de maniobra no financiero.

### 3. ACONTECIMIENTOS PRODUCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

- Durante el mes de noviembre, el Grupo ha efectuado la compra del 50% de las acciones de la sociedad Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI), sociedad constituida en el ejercicio 1996, que tiene su domicilio en la Comunidad Valenciana y cuya actividad es la de centro de transferencia de residuos industriales.
- Asimismo, en el mes de noviembre, se llegó a un acuerdo con Urbaser, filial del Grupo Dragados en el sector de medio ambiente, para integrar en una empresa conjunta participada al 50% por cada parte, las actividades de tratamiento de aceites usados y marpoles, constituyendo, a tal efecto, la sociedad Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. (Tracemar) y en la que se aportarán todas las participaciones del Grupo en Aurecan, Aureca, Aureval y la sociedad Auremur, constituida en octubre de 2000 y que recogerá la actividad de aceites y cogeneración escindida de Trademed.

Igualmente, por el Grupo Dragados, se aportarán las participaciones en las sociedades Retraoil, Ecolube y en las Uniones Temporales denominadas Dramar y Urbamar.

## 4. EVOLUCION PREVISIBLE

Teniendo en cuenta las tasas de crecimiento que se han ido obteniendo en los últimos años y la posición de liderazgo que se ha ido adquiriendo en el área de tratamiento de residuos industriales y, muy predominantemente, en el área de residuos metálicos, se puede desprender un futuro a medio plazo con muy buenas perspectivas.

Por otro lado, la estrategia de alianzas, tales como la efectuada a través de Alianza Medioambiental, así como la última citada con Urbaser, refuerzan y favorecen el fuerte desarrollo, a la vez que optimizan la asignación de recursos.

La creciente pero todavía escasa capacidad de tratamiento y reciclaje en España, unida al desarrollo legislativo pendiente y al endurecimiento en la vigilancia del cumplimiento normativo, constituye un entorno favorecedor a medio y largo plazo.

Por último, todo lo anterior, unido al cambio del accionista de referencia, producido en el tercer trimestre del ejercicio, con una clara vocación de desarrollo y estabilidad en este sector, garantizan el futuro desarrollo de Befesa.

## 5. ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detentadas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo. La Junta General de Befesa, celebrada el 24 de marzo de 2000, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del Capital Social.

## 6. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONARIADO DE BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

El capital social se halla compuesto de 23.031.280 acciones totalmente desembolsado y distribuido al 30 de septiembre de la siguiente forma:

ASA Environment & Energy Holding AG (*)	82,59%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	7,93 %
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	5,00 %
Otros accionistas	4,48 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,00 %</b>

(\*) Sociedades participadas al 100% por Abengoa, S.A.

Cabe destacar en este apartado, el cambio de accionariado que se ha producido en el ejercicio tras el acuerdo al que Abengoa, S.A. llegó con el principal accionista B.U.S Beteiligung GmbH, el pasado 21 de marzo de 2000, para la compra-venta de la totalidad de la participación que en ese momento detentaba.

Tras el citado acuerdo, la sociedad ASA Environment & Energy Holding AG (filial de Abengoa, S.A.) y por imperativo legal, lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100% del capital social de Befesa, autorizada por la CNMV con fecha 10 de mayo de 2000.

El Consejo de Administración de Befesa Medio Ambiente, S.A., celebrado el 17 de mayo de 2000, emitió su informe preceptivo valorando positivamente dicha operación.

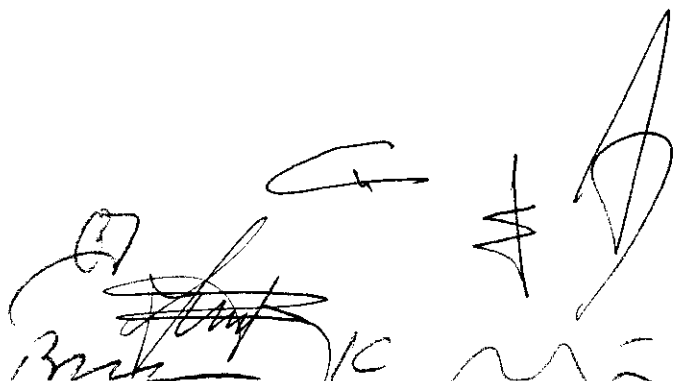
Como consecuencia de la OPA citada, con fecha 15 de junio de 2000 y tras el éxito de la misma, la sociedad citada obtuvo una participación del 82,59%, saliendo del accionariado los accionistas de referencia B.U.S Beteiligungs GmbH, Inversiones Ibersuizas, S.A. e Ibersuizas Participadas, S.A.

## **7. ORGANOS RECTORES DE LA SOCIEDAD**

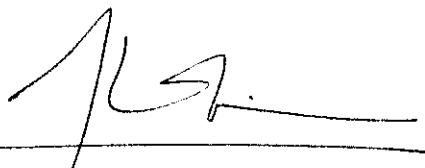
Con motivo de la Oferta Pública anteriormente citada y con fecha 11 de julio de 2000, se celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se modificaron algunos artículos de los estatutos, entre los que figura el artículo 19, para reducir a cuatro años el cargo de Consejero, y se aceptaron las dimisiones de diez de los once miembros del Consejo, reeligiendo a don Manuel Barrenechea Guimón y reduciendo a nueve el número de Consejeros, que fueron nombrados en esa misma Junta y aceptados los cargos.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de la sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

Presidente:	D. Javier Molina Montes
Consejero Delegado:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejero:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann
	D. Joaquín Coronado Galdós
	D. Ignacio de las Cuevas Miaja
	D. Salvador Martos Hinojosa
	D. Carlos Moreno Bermejo
	D. Jesús Pérez Rodríguez
	D. Christian von Heeren Landeburg
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado

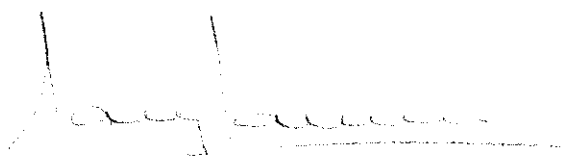


Cuentas Anuales e Informe de Gestión que formula el Consejo de Administración en Madrid a 12 de diciembre de 2000



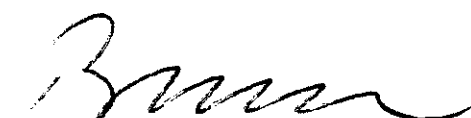
---

D. Javier Molina Montes



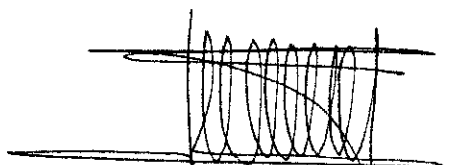
---

D. Manuel Barrenechea Guimón



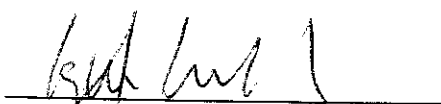
---

ASA Environment & Energy, S.A.  
y en representación D. Raoul  
Bussmann



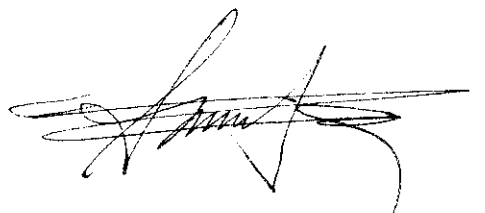
---

D. Joaquín Coronado Galdós



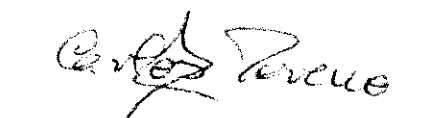
---

D. Ignacio de las Cuevas Miaja



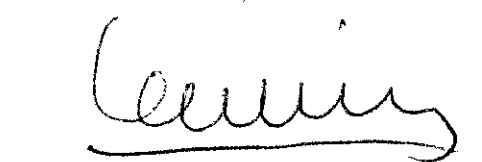
---

D. Salvador Martos Hinojosa



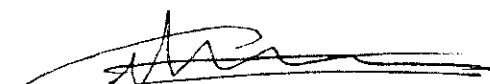
---

D. Carlos Moreno Bermejo



---

D. Jesús Pérez Rodríguez



---

D. Christian von Heeren Landeburg



---

D. Alfonso Castresana Alonso de Prado



ARTHUR ANDERSEN

**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA**

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado del  
Ejercicio Terminado el 30 de Septiembre de 2000  
Junto con el Informe de Auditoría





**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de  
Befesa Medio Ambiente, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BEFESA, que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, únicamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados del Grupo Befesa, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000. Con fecha 14 de diciembre de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1999, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa (consolidado - Nota 1) al 30 de septiembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

  
Javier Montes Uruga

29 de diciembre de 2000

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Befesa** QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.9.00	30.9.99	PASIVO	30.9.00	30.9.99
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 13):</b>		
Gastos de establecimiento, netos (Nota 5)	238.330	203.893	Capital suscrito	11.515.640	11.515.640
Inmovilizaciones inmateriales, netas (Nota 6)	454.492	211.611	Reservas	929.053	695.769
Inmovilizaciones materiales, netas (Nota 7)	24.609.374	18.930.028	Reservas en sociedades consolidadas	5.810.909	3.811.784
Inmovilizaciones financieras, netas (Nota 8)	7.717.583	1.941.822	Diferencias de conversión	19.543	(344.488)
	33.019.779	21.287.354	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante - Beneficio	2.702.002	2.410.339
				20.977.147	18.089.044
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	192.193	117.664	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 3.b)</b>	133.112	590.580
<b>FONDO DE COMERCIO DE CON- SOLIDACION (Notas 1 y 9)</b>	7.148.152	5.851.479	<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 1)</b>	10.642.996	1.507.512
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 19)</b>	1.607.119	1.480.694
Existencias (Nota 10)	4.563.057	4.155.997	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 18)</b>	205.292	217.957
Deudores (Nota 11)	14.217.288	9.888.566	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	3.814.882	1.569.835	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	8.426.202	7.855.475
Tesorería	833.524	335.499	Otros acreedores (Nota 15)	667.275	500.057
Ajustes por periodificación	55.695	29.216		9.093.477	8.355.532
	23.484.446	15.979.113	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	9.558.781	4.621.394
			Acreedores comerciales	8.159.709	5.710.761
			Deudas con empresas del Grupo (Nota 16)	578.799	489.385
			Otras deudas no comerciales (Nota 15)	2.836.018	2.110.981
			Ajustes por periodificación	52.120	61.770
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63.844.570</b>	<b>43.235.610</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63.844.570</b>	<b>43.235.610</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000.

*[Handwritten signatures and initials are present below the text, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]*



**Befesa**

QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.99	HABER	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.99
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	425.437	218.574	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 10 y 20)	47.607.635	32.022.863
Aprovisionamientos	31.258.424	19.399.348	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	466.549	101.548
Gastos de personal (Nota 20)	4.242.629	3.178.672	Otros ingresos de explotación	631.384	535.178
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	1.987.410	1.746.995			
Variación de las provisiones de circulante	26.343	27.412			
Otros gastos de explotación (Nota 16)	6.139.428	4.084.275			
<b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>	<b>4.625.897</b>	<b>4.004.313</b>			
	48.705.568	32.659.589		48.705.568	32.659.589
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 14, 15 y 16)	935.133	637.995	Otros ingresos financieros	325.807	95.895
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 8)	474	258	Diferencias positivas de cambio	190.893	52.138
Diferencias negativas de cambio	266.460	134.410			
	1.202.067	772.663	<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>685.367</b>	<b>624.630</b>
				1.202.067	772.663
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	460.649	341.231	Reversión de diferencias negativas de consolidación	5.214	20.857
			Beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)	461.890	364.155
<b>III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>3.946.985</b>	<b>3.423.464</b>			
Variación de las provisiones del inmovilizado (Nota 8)	-	201.959	Beneficios procedentes del inmovilizado	39.517	5.973
Pérdidas procedentes del inmovilizado	104.655	12.036	Ingresos extraordinarios	292.945	66.365
Gastos extraordinarios	154.702	66.797	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 19)	153.858	163.080
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	64.260	12.432	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	109.416	20.515
			<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>37.291</b>
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>272.119</b>	<b>-</b>		595.736	293.224
	595.736	293.224			
<b>V. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.219.104</b>	<b>3.386.173</b>			
Menos - Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	997.047	685.404			
<b>VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>3.222.057</b>	<b>2.700.769</b>			
Menos - Resultado socios externos (Nota 1)	520.055	290.430			
<b>VII. RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO</b>	<b>2.702.002</b>	<b>2.410.339</b>			

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000.



**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUALTERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000**(1) SOCIEDADES DEL GRUPO**

El 30 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, "la Sociedad") adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social, configurándose desde esa fecha como la cabecera de un holding industrial (en adelante, el Grupo o Grupo BEFESA) con actividad en el sector del medio ambiente.

El objeto social de la Sociedad consiste básicamente en la adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia, de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados; la promoción, participación y gestión de negocios y actividades relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento racional de los recursos naturales; la recuperación, tratamiento de toda clase de materias primas, así como residuos y desechos de origen industrial, incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación; la prevención, tratamiento y control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos de origen industrial y urbano; la realización de estudios y proyectos de toda clase de procedimientos e instalaciones relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

Con fecha 30 de junio de 1998 se realizó una Oferta Pública de venta de acciones de la Sociedad para posteriormente comenzar a cotizar en el mercado continuo.

El Grupo Befesa centra su actividad en dos áreas de negocio, el área de residuos no metálicos y el área de residuos metálicos. De esta forma, la Sociedad participa directamente en el capital social de Metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., sociedades que a su vez se constituyen en cabeceras de subgrupos. La información consolidada de estos subgrupos se muestra a continuación:



Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas			
				Capital	Reservas (*)	Resultados	Socios Externos (**)
Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L. (MRH)	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	7.112	2.063	2.371	598
Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. (AMA) (***)	Baracaldo (Vizcaya)	Recuperación de Aceites, tratamiento de residuos no metálicos, gestión de plantas de tratamiento de aguas y redes de abastecimiento	51,15%	17.925	143	803	10.045

(\*) Incluye ajustes de homogeneización.

(\*\*) Neto del efecto acumulado de la imputación practicada en el ejercicio de los resultados de las sociedades con accionistas minoritarios. Asimismo, incluye los intereses minoritarios de los distintos subgrupos.

(\*\*\*) Tal y como se indica en la Nota 2.c. con fecha 8 de febrero de 2000 se obtuvo una participación del 50% en AMA, actualmente, un 51,15%. Esta participación, obtenida mediante aportación de otras participaciones, supone un incremento en el epígrafe "Socios externos" de 8.756 millones de pesetas. Los resultados mostrados en el cuadro se corresponden con los resultados consolidados del Subgrupo para el periodo de nueve meses desde su constitución.

Adicionalmente, las sociedades del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo AMA) y del Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo MRH) incluidas en la consolidación (Nota 2.b) y la información relacionada con las mismas se detalla en el Anexo a esta Memoria.

Asimismo, los datos de las empresas del Grupo excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas adjuntas o por estar iniciándose su actividad, se muestran en la Nota 8.

Como se observa en el mencionado Anexo, diversas sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación realizan la actividad de cogeneración de energía eléctrica. Dicha actividad se encuentra regulada por el Real Decreto 2818/1998 sobre producción de energía eléctrica por instalaciones hidráulicas de cogeneración y otras abastecidas por recursos o fuentes de energía renovables. En virtud de este Real Decreto, la energía producida y no consumida por las sociedades es adquirida por la correspondiente compañía eléctrica que opera en cada zona, con la que se establecen los acuerdos de suministro.

*Handwritten initials: Bg*

*Handwritten number: 10*

*Handwritten mark: A*

*Handwritten signatures and marks*

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes consolidadas, si bien incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones contables que se han introducido para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Sociedad. Dichas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las normas contables establecidas en la legislación mercantil en materia de sociedades, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y sociedades dependientes que componen el Grupo BEFESA.

Las cuentas anuales de la Sociedad y de cada una de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad matriz opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

b) *Principios de consolidación-*

Las sociedades dependientes que se han consolidado han sido aquéllas en las que la Sociedad participa directamente en un 50% o más de su capital social, y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 1) y aquellas sociedades asociadas o multigrupo cuya aportación a las cuentas anuales consolidadas tenga un interés significativo.

En el proceso de consolidación de las sociedades dependientes se ha aplicado el método de integración global, de puesta en equivalencia y el método de integración proporcional en los casos en que exista gestión conjunta con otra u otras sociedades ajenas al Grupo.

Todos los saldos y transacciones significativos mantenidos entre las sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en el capítulo "Socios Externos" y "Resultados Socios Externos" del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (Nota 1).

*[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including 'Rj', '10', and several illegible signatures.]*

En el método de puesta en equivalencia se sustituye el valor contable por el que las inversiones figuran en las cuentas de la Sociedad que mantiene dicha participación, por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos de la sociedad participada corresponda.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Sociedad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades.

*Conversión de cuentas anuales en moneda extranjera-*

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2000 de las sociedades Borg Austral, S.A. e Intersplav se han convertido a pesetas aplicando el método del tipo de cambio del cierre, de forma que los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio, el capital y reservas al tipo de cambio histórico y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de valorar los ingresos y gastos al tipo de cambio medio y el capital y reservas al cambio histórico, frente a la valoración de los activos y pasivos al cambio de cierre, por la parte imputable al Grupo, se presenta en el epígrafe "Fondos Propios - Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado adjunto al 30 de septiembre de 2000 y asciende a 20 millones de pesetas, de los cuales 83 millones de pesetas corresponden a Borg Austral, S.A. y 63 millones de pesetas (negativos) a Intersplav.

*c) Comparación de la información-*

Durante el ejercicio se han incorporado por primera vez al perímetro de consolidación del Grupo Befesa, a través del subgrupo MRH, sociedades constituidas o adquiridas en ejercicios anteriores, que no se consolidaban al no haber comenzado con normalidad su actividad y resultar su aportación poco significativa. Al 30 de septiembre de 2000 dichas sociedades se han consolidado, siendo el detalle de las mismas y su participación el siguiente:

	% de Participación Directa + Indirecta
<b>Por integración global-</b> Galdan, S.A.	50%
Aluminio en Discos, S.A.	50%
<b>Por puesta en equivalencia-</b> Deydesa 2000, S.L.	40%

Handwritten signatures and initials are present around the table, including a large signature on the right and initials like 'Pg' and 'lc' on the left.

Asimismo, durante el ejercicio la sociedad dominante ha constituido, conjuntamente con dos sociedades filiales de Abengoa (Nota 13), la sociedad Alianza Medioambiental, S.L., en la que la participación de Befesa actualmente es el 51,15% del capital social. Esta sociedad se constituye para la creación de un holding que incorpore las participaciones que el Grupo Befesa y Abengoa, mantienen en sociedades que operan en el área de residuos no metálicos. La participación de Befesa se obtuvo mediante la suscripción de una ampliación de capital por aportación de sus participaciones en Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L., Rontalde, S.A., Felguera Fluídos, S.A., Alfragrán, S.L. y Cantabria de Tratamientos y Depuración, S.A. (en el caso de esta última sociedad supone su incorporación al perímetro de consolidación por primera vez, cuyo efecto ha supuesto un incremento de las reservas de consolidación por importe de 21 millones de pesetas - Nota 13).

Asimismo, Abengoa aportó a Alianza Medioambiental, S.L. las siguientes participaciones en sociedades, las cuales, por tanto, se han consolidado por primera vez en el Grupo Befesa:

	% de Participación (*)
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (**)	40%
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. (CMA) (***)	47,5%
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.(***)	50%
Procesos Ecológicos, S.A.	50%
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	65%
Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A.	65%
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100%

- (\*) Porcentaje de participación de Alianza Medioambiental, S.L. (en la que Befesa participa en un 51,15%) en las distintas sociedades.
- (\*\*) Sociedad en la que Befesa participaba en un 60% a través de Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.
- (\*\*\*) Sociedad consolidada por integración proporcional.

Adicionalmente, durante el ejercicio se ha adquirido a través de la sociedad Alianza Medioambiental, S.L. una participación del 80% de la sociedad Cartera Ambiental, S.A. por importe de 1.502 millones de pesetas, generándose un fondo de comercio de consolidación de 1.285 millones de pesetas, que se amortiza en un período de 20 años dado que es el período

Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large signature on the right and various initials and scribbles on the left and bottom center.

estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Notas 3.a y 9).

**(3) NORMAS DE VALORACIÓN Y  
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD  
APLICADOS**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas son:

*a) Fondo de comercio de consolidación-*

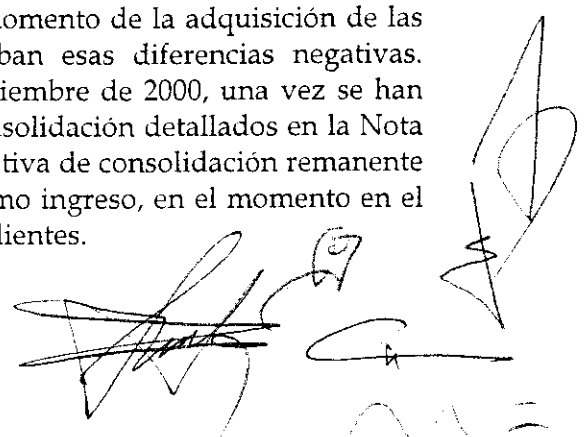
El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 7.148 millones de pesetas, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación (Nota 9).

El Grupo amortiza los fondos de comercio linealmente en 20 años desde la fecha de adquisición de las participaciones, toda vez que es el periodo estimado durante el cual dichos fondos contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. De esta forma, la Sociedad ha registrado una amortización de 461 millones de pesetas, aproximadamente, en el epígrafe "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

*b) Diferencia negativa de  
consolidación-*

Corresponde a la diferencia negativa entre los importes hechos efectivos en ejercicios anteriores por adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación.

Hasta el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 1999 parte de dichas diferencias negativas de consolidación se amortizaban en la medida en la que se producían las pérdidas estimadas en el momento de la adquisición de las participaciones en sociedades que originaban esas diferencias negativas. Durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000, una vez se han realizado los cambios en el perímetro de consolidación detallados en la Nota 2.c, se ha determinado que la diferencia negativa de consolidación remanente no se amortiza y en su caso se registrará como ingreso, en el momento en el que se vendan las participaciones correspondientes.



c) *Principio de devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo.

d) *Gastos de establecimiento-*

Corresponden, básicamente, a gastos de ampliación de capital, gastos de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha. Las sociedades del Grupo siguen el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un período de cinco años (Nota 5).

e) *Inmovilizaciones inmateriales-*

Los importes correspondientes a propiedad industrial se contabilizan por su coste de adquisición o producción, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su coste de adquisición o de producción existiendo proyectos claramente definidos, y se amortizan en cinco años, en bases sistemáticas, revisándose a fin de cada ejercicio las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada uno. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existan planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio (Nota 6).

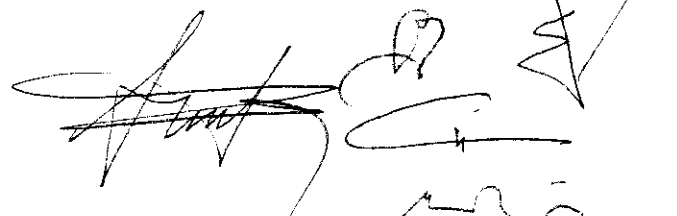
Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. En el caso de Remetal, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A. se incluye en el valor de estos activos las actualizaciones efectuadas de acuerdo con la Norma Foral 6/1996 y el Real Decreto 2607/1996 de Actualización de Balances (Nota 6).

Los derechos de servidumbre corresponden al coste pagado por la sociedad dependiente Rontealde, S.A. en concepto de servidumbre de paso, con carácter indefinido, por encontrarse los terrenos e instalaciones de la misma en el complejo industrial de otra sociedad. Dicho coste se consideró afecto a los terrenos e instalaciones de la Sociedad en partes iguales, y por tanto, se



1c



amortizan por el cincuenta por ciento de su valor, de forma lineal en 25 años, plazo coincidente con la vida útil de la planta (Nota 6).

*f) Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición actualizado, en su caso, al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 6/1996 y el Real Decreto 2607/1996, de Actualización de Balances (Notas 7 y 13).

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Media Útil
Construcciones	25 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro inmovilizado	4 - 10

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

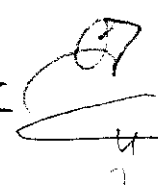
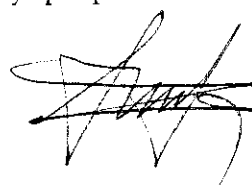
Los gastos financieros y diferencias de cambio, directamente relacionados con el inmovilizado material y devengados antes de su puesta en funcionamiento, son igualmente activados.

*g) Inversiones financieras-*

*Inmovilizaciones financieras (Notas 1, 2 y 8)-*

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas, excluidas de la consolidación:

Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo y asociadas excluidas del conjunto consolidable se encuentran valoradas a su precio de adquisición en las cuentas anuales consolidadas. Cuando dicho importe resulte superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la





valoración posterior. El efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación en la valoración de estas participaciones, no sería significativo al 30 de septiembre de 2000 (Nota 8).

2. El resto del inmovilizado financiero se valora a coste de adquisición o mercado, el menor.

*Inversiones financieras temporales*  
(Nota 12)-

La Sociedad valora sus inversiones financieras a coste de adquisición o mercado, el menor.

*h) Existencias-*

Los métodos de valoración de las existencias del Grupo son los siguientes (Nota 10):

1. Materias primas y otros aprovisionamientos: coste de adquisición (primera entrada-primera salida) o valor de mercado, el menor.
2. Productos auxiliares y materiales de consumo y reposición: precio de última factura o valor de mercado, si éste fuera inferior. La valoración de estos productos según el precio de última factura no difiere significativamente de la que se hubiera obtenido si se hubiera aplicado el criterio FIFO.
3. Obra en curso y productos terminados: se valoran al importe menor del valor de mercado o coste medio de producción, calculado éste como coste específico de los aprovisionamientos de suministros y servicios más la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

*i) Subvenciones-*

Las subvenciones de explotación se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente en el ejercicio en que se devengan siempre que se tenga una seguridad razonable sobre su cobro.

Las subvenciones de capital (Nota 19) se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Handwritten marks and signatures at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials on the left.



*j) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto (Nota 17).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a la compensación de bases imponibles negativas se considera como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene dicho beneficio.

El tipo impositivo que se aplica para las sociedades del Grupo radicadas en el País Vasco, es el 32,5% y el aplicado a la sociedad ucraniana Intersplav es el 30%. El tipo impositivo que se aplica para el resto de sociedades es el 35%.

*k) Transacciones en moneda extranjera-*

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (de monedas no participantes en la Unión Económica y Monetaria) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realiza la transacción, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Las diferencias positivas se registran en el capítulo "Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios" hasta su realización efectiva.

*l) Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 18)-*

La sociedad dependiente REFINALSA tiene contraídas una serie de obligaciones con su personal para el complemento de las pensiones de jubilación de la Seguridad Social. En este sentido, dicha sociedad tiene constituido, de conformidad con lo acordado entre la Dirección y el Comité de Empresa, un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo y en la modalidad de Mixto en razón de las obligaciones estipuladas, en cuanto a que es de aportación definida en lo relativo a la contingencia de jubilación y prestación definida como garantía mínima en las contingencias de invalidez y

↓  
RP

10

h

fallecimiento. Así, la sociedad aporta de forma mensual por cada partícipe una cantidad equivalente al 2,4% del salario computable, así como la aportación de riesgo correspondiente al aseguramiento externo de las contingencias de invalidez y fallecimiento que se realiza mediante la contratación de una póliza de seguros. Durante el ejercicio, se ha externalizado al Plan de Pensiones la totalidad del importe correspondiente a los servicios pasados que hasta el 30 de septiembre de 1999 se mantenía en el pasivo del balance de situación consolidado del Grupo (Nota 18).

Asimismo, en el mencionado epígrafe se recoge igualmente la provisión para pensiones que mantiene la sociedad dependiente Felguera Fluídos, S.A. por los compromisos adquiridos con parte de su personal activo para complementar las pensiones que reciben de la Seguridad Social. Al 30 de septiembre de 2000, el pasivo registrado por este concepto asciende a 20 millones de pesetas, dotándose anualmente por las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo a cálculos actuariales (Nota 18).

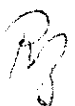
Por otro lado, REFINALSA mantiene una provisión para hacer frente a los compromisos adquiridos en materia de complementos por desempleo, prestaciones de jubilaciones anticipadas y otros conceptos con personal que causó baja en cumplimiento de los planes de reestructuración promovidos en ejercicios anteriores. Dichas provisiones se dotan con cargo a resultados extraordinarios desde la fecha en que se acogieron a dichos beneficios en función de un cálculo financiero (Nota 18).

Adicionalmente, la sociedad dependiente Remetal, S.A., si bien, no tiene registrado ningún compromiso formal con sus trabajadores al respecto, acostumbraba a satisfacer ciertas gratificaciones por cumplimiento de determinados años de servicio o porque se acogieran a planes de jubilación anticipada. Dado que no se considera, por parte de Remetal, S.A., que exista obligación alguna para con los trabajadores a futuro por ambos conceptos, el registro contable de los gastos producidos cuando sobrevienen dichas situaciones se efectúa en el momento en que se acuerda con cada trabajador el citado complemento.

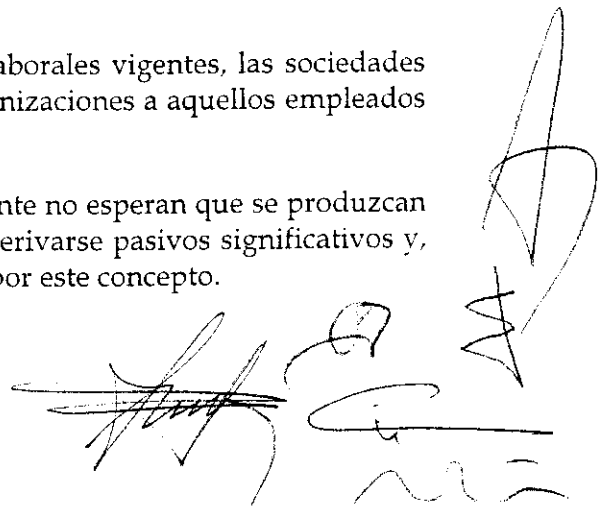
*m) Indemnizaciones por despido-*

De conformidad con las reglamentaciones laborales vigentes, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos en el futuro de los que pudieran derivarse pasivos significativos y, por tanto, no se ha creado provisión alguna por este concepto.



10



(4) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD MATRIZ**

La propuesta que el Consejo de Administración de la Sociedad matriz someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Base de reparto:</b>	
Pérdidas y ganancias	<b>44.157</b>
<b>Aplicaciones y distribuciones:</b>	
Reserva legal	4.416
Reservas voluntarias	39.741
	<b>44.157</b>

(5) **GASTOS DE ESTABLECIMIENTO**

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 en el capítulo "Gastos de Establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Saldo Neto al 30.9.99	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Dotaciones	Diferencias de Conversión	Saldo Neto al 30.9.00
- Gastos de constitución	7.033	158	-	(7.694)	718	215
- Gastos de ampliación de capital	105.217	27.186	948	(36.590)	-	96.761
- Gastos de primer establecimiento	32.577	66.821	3.932	(27.841)	-	75.489
- Gastos de puesta en marcha	21.679	1.080	33.007	(8.112)	-	47.654
- Otros	37.387	-	-	(19.176)	-	18.211
	<b>203.893</b>	<b>95.245</b>	<b>37.887</b>	<b>(99.413)</b>	<b>718</b>	<b>238.330</b>

El saldo de la cuenta "Gastos de primer establecimiento" recoge el importe, neto de las amortizaciones practicadas, de la totalidad de gastos incurridos por las sociedades del Grupo desde su constitución hasta la fecha en que finalizaron las actividades previas a la entrada en funcionamiento de sus instalaciones y equipos productivos.

Las adiciones del ejercicio en la cuenta "Gastos de puesta en marcha" se corresponden con los gastos incurridos por Aluminio en Discos, S.A., sociedad que ha comenzado su actividad productiva durante el ejercicio 2000.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials like 'D', 'R', 'K', and '10' on the left.

Dentro del capítulo "Otros" del cuadro adjunto se recogen básicamente gastos de la nueva planta de combustión de la sociedad dependiente Rontealde, S.A., los cuales corresponden a gastos directamente relacionados con la producción (básicamente gastos de personal de planta) incurridos por la sociedad por las inversiones realizadas en su planta productiva en 1995 que supusieron la paralización temporal de la actividad productiva.

**(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldo al 30.9.00
	Saldo al 30.9.99	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones/ Dotaciones	Trasposos	
<b>Coste-</b>					
Propiedad industrial	8.418	-	-	-	8.418
Gastos de investigación y desarrollo	305.090	21.225	16.772	-	343.087
Aplicaciones informáticas	46.303	12.886	1.089	-	60.278
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	73.143	7.147	258.192	(10.150)	328.332
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	103.600	-	2.714	-	106.314
	<b>536.554</b>	<b>41.258</b>	<b>278.767</b>	<b>(10.150)</b>	<b>846.429</b>
<b>Amortización acumulada-</b>					
Propiedad industrial	(8.061)	-	(34)	-	(8.095)
Gastos de investigación y desarrollo	(258.091)	(8.581)	(18.089)	-	(284.761)
Aplicaciones informáticas	(21.620)	(11.280)	(9.077)	-	(41.977)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(12.113)	(2.977)	(20.071)	5.187	(29.974)
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	(25.058)	-	(2.072)	-	(27.130)
	<b>(324.943)</b>	<b>(22.838)</b>	<b>(49.343)</b>	<b>5.187</b>	<b>(391.937)</b>
<b>NETO</b>	<b>211.611</b>	<b>18.420</b>			<b>454.492</b>

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden básicamente al coste de desarrollo de proyectos que realiza el Grupo para desarrollar su actividad. Dicho coste incluye los costes incurridos de mano de obra directa y una proporción de gastos indirectos asignables, así como costes externos valorados a su precio de adquisición.

La información relativa a los contratos en vigor de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 2000 es la siguiente:

*[Handwritten signatures and initials are present in this section, including a large signature on the right and initials 'B', 'R', '10', and 'M' on the left and bottom.]*

Descripción	Duración del Contrato	Miles de Pesetas			
		Coste en Origen	Cuotas Satisfechas en el Ejercicio	Cuotas Pendientes (Nota 14)	Valor Opción de Compra (Nota 14)
Elemento de transporte interno Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 4,6 años	73.905	20.662	29.863	1.698
	4 años	254.427	77.453	193.411	4.606
		<b>328.332</b>	<b>98.115</b>	<b>223.274</b>	<b>6.304</b>

(7) INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						Saldo al 30.9.00
	Saldo al 30.9.99	Cambios en el Perimetro (Nota 2.c)	Adiciones (Dotaciones)	Retiros	Trasposos	Diferencias de Conversión	
<b>Coste-</b>							
Terrenos y construcciones	4.202.497	428.790	461.611	(26.518)	188.071	119.814	5.374.265
Instalaciones técnicas y maquinaria	24.211.251	3.480.489	2.393.276	(275.639)	240.406	134.921	30.184.704
Otras instalaciones, utillaje, - mobiliario y equipos informáticos	2.815.205	33.992	80.502	(3.812)	1.847	1.053	2.928.787
Inmovilizado en curso	177.392	-	646.998	(836)	(425.977)	475	398.052
Otro inmovilizado	306.914	37.750	235.936	(6.382)	5.803	24.040	604.061
	<b>31.713.259</b>	<b>3.981.021</b>	<b>3.818.323</b>	<b>(313.187)</b>	<b>10.150</b>	<b>280.303</b>	<b>39.489.869</b>
<b>Amortización acumulada-</b>							
Construcciones	(708.608)	(17.297)	(158.502)	-	-	(21.028)	(905.435)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.430.115)	(267.968)	(1.420.287)	121.563	(3.363)	(23.611)	(13.023.781)
Otras instalaciones, utillaje, - mobiliario y equipos informáticos	(475.050)	(17.664)	(61.979)	2.723	803	(201)	(551.368)
Otro inmovilizado	(169.458)	(17.894)	(197.886)	2.988	(2.627)	(15.034)	(399.911)
	<b>(12.783.231)</b>	<b>(320.823)</b>	<b>(1.838.654)</b>	<b>127.274</b>	<b>(5.187)</b>	<b>(59.874)</b>	<b>(14.880.495)</b>
<b>NETO</b>	<b>18.930.028</b>	<b>3.660.198</b>					<b>24.609.374</b>

Conforme se indica en la Nota 3.f, Rontalde, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Remetal, S.A., Zindes, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A., sociedades pertenecientes al Grupo (Nota 1), actualizaron su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales de actualizaciones. El efecto neto al 30 de septiembre de 2000 de dichas actualizaciones asciende a un total de 1.563 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo supuesto un incremento, de la amortización del ejercicio 2000 en 129 millones de pesetas, aproximadamente, con respecto a la de ejercicios anteriores a la actualización.

*[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials '1c' on the left.]*

La adición más importante de inmovilizado se recoge en la cuenta de "Instalaciones técnicas y maquinaria" y corresponde a la adquisición a través de Remetal, S.A., con fecha 22 de septiembre, de una planta para el tratamiento de escorias salinas situada en Whitechurch (Inglaterra) por importe de 5 millones de libras esterlinas. Es intención del Grupo explotar dicha planta a través de una sociedad filial constituida a tal efecto, Remetal T.R.P., Ltd. (participada 100% indirectamente a través de la sociedad Valcritec, S.A.). Para ello, la nueva sociedad constituida ha adquirido el resto de activos necesarios para la explotación de la planta, adquisición que ha sido financiada por Remetal, S.A. mediante la concesión de un crédito a la nueva sociedad por importe de 672 millones de pesetas (Nota 8).

Asimismo, el resto de adiciones se corresponden básicamente con otras inversiones que se realizan en las instalaciones de sociedades del subgrupo Remetal, del subgrupo Prisma, en la sociedad Rontalde, S.A. y en Procesos Ecológicos Vilches, S.A.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, estando el mismo razonablemente cubierto al 30 de septiembre de 2000. En este sentido, durante el ejercicio los siniestros ocurridos en distintas plantas del Grupo han provocado pérdidas en sus inmovilizados y otros gastos por reparaciones que han sido cubiertos por las compañías de seguro, registrándose los importes cobrados de éstas en el epígrafe "Ingresos extraordinarios".

Al 30 de septiembre de 2000, el coste del inmovilizado material en uso y totalmente amortizado, asciende a 3.813 millones de pesetas, aproximadamente.

#### (8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas de este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

*[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large 'P' on the left, a '10' in the lower left, and several complex signatures on the right.]*

	Miles de Pesetas						
	Saldo al 30.9.99	Aportación por Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Retiros	Puesta en Equivalencia	Traspaso a Corto Plazo	Saldo al 30.9.00
Cuentas a cobrar- Créditos a empresas vinculadas	-	5.395.000	-	-	-	-	5.395.000
Créditos a empresas del Grupo	39.721	-	305	-	-	4.827	44.853
Créditos a empresas asociadas	18.617	-	671.856	-	-	(4.827)	685.646
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	53.640	-	-	-	-	(53.640)	-
Créditos a directivos	13.783	-	-	-	-	(13.783)	-
Otros créditos a largo plazo	17.571	-	29.232	-	-	-	46.803
Participaciones- Participaciones puestas en equivalencia (Nota 2)	511.250	188.036	-	-	274.545	-	973.831
Participaciones en empresas del Grupo	520.864	(278.658)	244.000	-	-	-	486.206
Participaciones en empresas asociadas	1.104.125	(764.343)	144.962	-	-	13.565	498.309
Otras inversiones financieras a largo plazo	32.012	43.649	6.236	(8.608)	-	(13.565)	59.724
Fianzas y depósitos constituidos	151.038	3.003	4.459	(125.086)	-	-	33.414
	<b>2.462.621</b>	<b>4.586.687</b>	<b>1.101.050</b>	<b>(133.694)</b>	<b>274.545</b>	<b>(67.423)</b>	<b>8.223.786</b>
Menos- Provisiones- Créditos a empresas del Grupo	(16.432)	-	-	-	-	-	(16.432)
Créditos a empresas asociadas	(13.789)	-	-	-	-	-	(13.789)
Participaciones en empresas del Grupo	(217.453)	15.070	(474)	-	-	-	(202.857)
Participaciones en empresas Asociadas	(259.360)	-	-	-	-	(13.565)	(272.925)
Otras participaciones	(13.765)	-	-	-	-	13.565	(200)
	<b>(520.799)</b>	<b>15.070</b>	<b>(474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(506.203)</b>
	<b>1.941.822</b>						<b>7.717.583</b>

El epígrafe "Créditos a empresas vinculadas" incluye un crédito de la sociedad dependiente AMA, S.L. a cobrar a Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (Nota 13) que constituyó una aportación no dineraria para la creación de la primera, y cuyo saldo al 30 de septiembre de 2000 asciende a 5.395.000.000 pesetas. Tiene un vencimiento indefinido y devenga un tipo de interés del MIBOR + 0,5%.

*[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials 'lc' on the left.]*



Por otro lado, el tipo de interés aplicado a las deudas por operaciones de tráfico y créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas es de un MIBOR + 0,5%. Los créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas son apoyos financieros a tipos de interés de mercado y está prevista su futura capitalización, en lo relativo a los préstamos no provisionados, por lo que no tienen vencimiento previsto (Nota 3.g). Asimismo, existen créditos a corto plazo a empresas del Grupo y asociadas (los de corto plazo no está previsto que se capitalicen) (Nota 12).

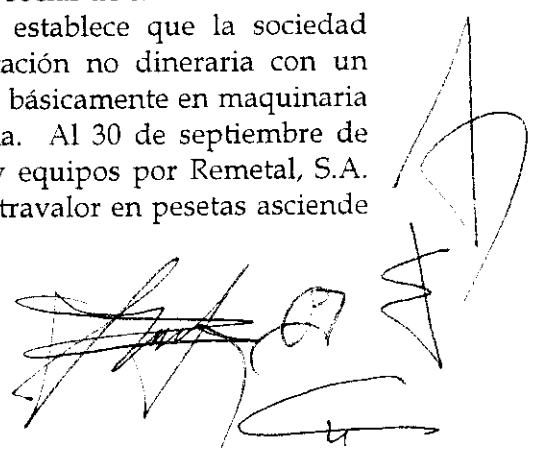
Por su parte, la sociedad dependiente Remetal, S.A. ha concedido en el ejercicio 2000 un crédito a la sociedad británica Remetal T.R.P., Ltd. por importe de 2.398.200 libras esterlinas, equivalentes a 671.856.000 pesetas, aproximadamente, sin fecha de vencimiento prevista (Nota 7).

Los movimientos más significativos en lo referente a las inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

- Con fecha 16 de mayo de 2000, la Sociedad matriz del Grupo MRH, Metal Recycling Holding, S.L. (MRH, S.L.), ha suscrito y desembolsado mediante aportación dineraria el 100% de la ampliación de capital realizada en Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L. por importe de 100 millones de pesetas, aproximadamente (sociedad constituida por MRH, S.L. en el ejercicio 1999, y que aún carece de actividad).
- Con fecha 4 de mayo de 2000 se constituye la sociedad Internet Recicla, S.A. con un capital de 61.000 euros, ostentando Alianza Medioambiental, S.L. el 60% del capital.
- Durante el ejercicio se ha adquirido el 80% del capital social de Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L. por 800.000 pesetas y posteriormente se realiza una ampliación de capital suscrita en su totalidad por Alianza Medioambiental, S.L. de 120 millones de pesetas, por lo que la participación pasa a ser el 99,8%.
- Participación en la constitución de la sociedad Donsplav, con sede social en Donetsk, Ucrania. La participación en el capital social de la nueva sociedad asciende al 51%. El acuerdo de constitución establece que la sociedad dependiente Remetal, S.A. realizará una aportación no dineraria con un límite de 892.000 dólares americanos, consistente básicamente en maquinaria y equipos previamente adquiridos por la misma. Al 30 de septiembre de 2000, el importe desembolsado en maquinaria y equipos por Remetal, S.A. asciende a 760.265 dólares americanos, cuyo contravalor en pesetas asciende a 132.636.000 pesetas, aproximadamente.



10



- Durante el ejercicio se ha obtenido una participación del 60,7% mediante la suscripción de una ampliación de capital de la sociedad Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. por 17 millones de pesetas.

El movimiento experimentado en el ejercicio en el epigrafe "Participaciones puestas en equivalencia" ha sido el siguiente:

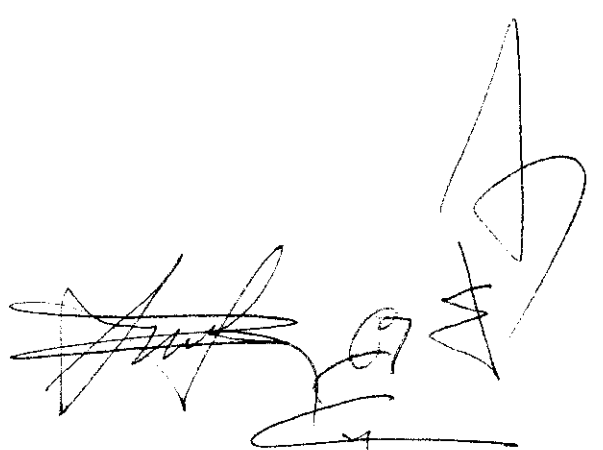
	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 1999	511.250
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.c)	188.036
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	461.890
Ajuste por eliminación de dividendos	(217.106)
Diferencia de tipo de cambio en el cobro de dividendos	(18.564)
Disminuciones por diferencias de conversión (Nota 13)	48.325
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2000</b>	<b>973.831</b>

Del total importe "Participaciones puestas en equivalencia" al 30 de septiembre de 2000, 563 millones de pesetas corresponden a Intersplav, 232 millones de pesetas a Deydesa 2000, S.L. y 179 millones de pesetas a Lunagua, S.A.

A continuación se detalla determinada información correspondiente a las participaciones en sociedades del Grupo y asociadas para las que no se han seguido criterios de puesta en equivalencia o de consolidación según proceda por estar en proceso de liquidación, no haber iniciado su actividad o no constituir una unidad de decisión (Notas 1 y 3.g):

↓  
B3

10

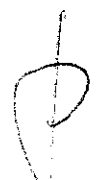


	% Participación Directa	Miles de Pesetas				Resultado del Ejercicio 2000
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	
<b>Empresas del Grupo:</b>						
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L. (***)	99,8%	499	(500)	500	-	-
Inarco, S.L. (***)	99,8%	499	(474)	500	-	-
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	99,9%	498	-	500	-	-
Meta, Protección del Medio Ambiente, S.A. (*) (***)	33,33%	20.000	(20.000)	60.000	(979.161)	-
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. (***)	60,7%	17.000	-	28.000	(6.493)	(6.936)
Emilio Carrión, S.L. (*) (***)	52,5%	62.968	(62.968)	50.870	(120.404)	-
B.F. Tiver, S.L.	94%	4.700	-	5.000	3.211	3.323
Internet Recicla, S.A. (***)	60%º	6.090	-	10.150	-	-
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L. (***)	99,8%	120.800	-	121.000	(15)	(5.730)
Vicente Fresno Aceites, S.L. (***)	95%	29.450	-	500	2.720	338
Tec-88, S.L.	100%	118.915	(118.915)	900	(450)	-
Remetal Trading and Investment, A.G. (**)	100%	4.095	-	10.367	104	1.425
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	100%	100.664	-	100.664	-	-
Remetal T.R.P., Ltd.	100%	28	-	28	-	-
		<b>486.206</b>	<b>(202.857)</b>			
<b>Empresas asociadas:</b>						
Ecolink, S.L. (*)	50%	16.000	(16.000)	32.000	(32.000)	-
Biselan, S.A.	33,33%	14.000	-	42.000	697	(388)
Otras empresas asociadas		468.309	(256.925)			
		<b>498.309</b>	<b>(272.925)</b>			

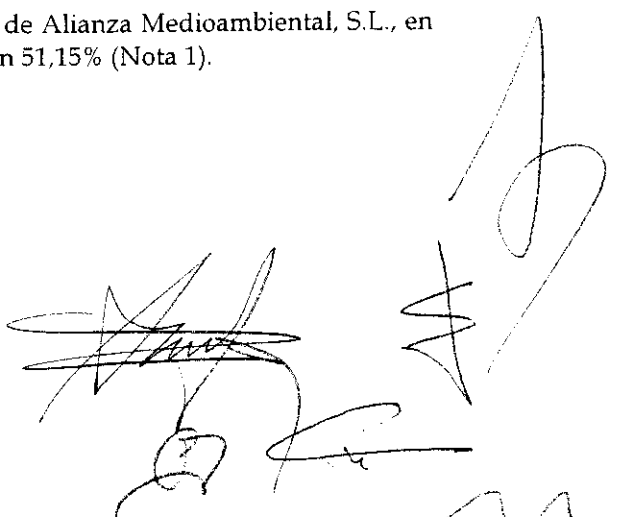
(\*) Sociedades que en la actualidad se encuentran en proceso de liquidación y disolución, y para las que los Administradores de la Sociedad no esperan que generen nuevos pasivos no recogidos en los estados financieros consolidados adjuntos.

(\*\*) Información financiera al 31 de diciembre de 1999, última no disponible.

(\*\*\*) Porcentajes de participación directos e indirectos de Alianza Medioambiental, S.L., en la cual participa Befesa Medioambiente, S.A. en un 51,15% (Nota 1).







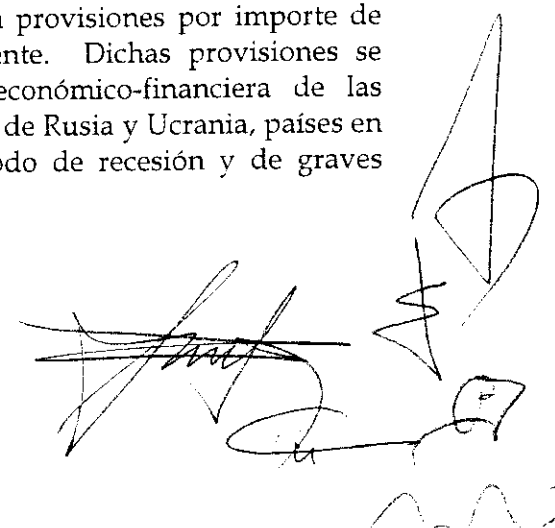
	Domicilio Social	Actividad
<b>Empresas del Grupo:</b>		
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Inarco, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	Madrid	Cogeneración. En desarrollo.
Meta, Protección del Medio Ambiente, S.A.	Barcelona	Sin actividad. En liquidación.
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	Valencia	Clasificación de residuos y centro de transferencia
Emilio Carrión, S.L.	Valencia	Reciclado de Plásticos y Transformación. En proceso de liquidación
B.F. Tiver, S.L.	Gijón	Protección del medio ambiente
Internet Recicla, S.A.	Madrid	Internet medio ambiente
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L.	Madrid	Plataforma medioambiental
Vicente Fresno Aceites, S.L.	Zamudio (Vizcaya)	Recogida y venta de aceites usados y gestión de residuos
Tec-88, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad de carácter instrumental. Sin actividad
Remetal Trading and Investment, A.G.	Zürich (Suiza)	Comercio de metales
ASER, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación y comercialización de residuos metálicos
Remetal, T.R.P., Ltd.	Inglaterra	Tratamiento de escorias de aluminio y salinas
<b>Empresas asociadas:</b>		
Ecolink, S.L.	Bilbao	Sin actividad. En liquidación
Biselan, S.A.	Vizcaya	Comercialización de aluminio

**Otras empresas asociadas-**

Adicionalmente a las participaciones mencionadas, Remetal, S.A. detenta la titularidad del 32% de la sociedad Krasbilmét, el 36,20% de la sociedad Resal, el 26% de la sociedad Obimet y el 51% de la sociedad Donsplav, por un coste bruto en libros que asciende a 106, 204, 26 y 132 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. La Sociedad dominante no dispone de balances homogeneizados de dichas sociedades; en el caso de las sociedades Krasbilmét, Resal y Obimet en ejercicios anteriores se dotaron provisiones por importe de 106, 138 y 13 millones de pesetas, respectivamente. Dichas provisiones se realizaron debido básicamente a la situación económico-financiera de las mencionadas sociedades y a la situación económica de Rusia y Ucrania, países en donde se ubican, que se encuentran en un período de recesión y de graves dificultades económicas.

33

10



(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente (Notas 1 y 3.a):

	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 1999	5.851.479
Cambios de perímetro (Nota 2.c)	244.293
Adiciones (Nota 2.c)	1.513.029
Amortización (Nota 3.a)	(460.649)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2000</b>	<b>7.148.152</b>

Las adiciones del ejercicio se corresponden con la adquisición de Cartera Ambiental, S.A. (Nota 2.c), así como al incremento por importe de 69 y 159 millones de pesetas en los fondos de comercio ya existentes de Sondika Zinc, S.A. y Zindes, S.A. dado que el precio de adquisición tenía un componente variable en función de los resultados de los dos ejercicios posteriores de estas sociedades, habiéndose pagado los mencionados importes durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000.

El saldo final del fondo de comercio y su amortización acumulada se desglosan entre las siguientes participaciones:

Sociedad	Miles de Pesetas		
	Fondo de Comercio	Amortizaciones	Saldo Neto Final (Nota 1)
Deydesa 2000, S.L.	659.727	(46.731)	612.996
Cartera Ambiental, S.A.	1.284.635	(48.178)	1.236.457
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	2.185.228	(1.238.293)	946.935
Remetal, S.A.	4.508.641	(771.446)	3.737.195
Refinados del Aluminio, S.A.	183.400	(92.509)	90.891
Sondika Zinc, S.A.	89.925	(5.402)	84.523
Zindes, S.A.	361.175	(25.928)	335.247
Borg Austral, S.A.	113.680	(9.772)	103.908
	<b>9.386.411</b>	<b>(2.238.259)</b>	<b>7.148.152</b>

(10) EXISTENCIAS

Un detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000 adjunto se muestra a continuación:

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials 'Bj' and '10' on the left.

	Miles de Pesetas
Productos terminados	737.241
Mercaderías	79.502
Productos en curso	75.490
Productos auxiliares	108.068
Materiales para consumo y reposición	394.222
Materias primas	2.022.241
Obra en curso	209.598
Anticipos de proveedores	936.695
	<b>4.563.057</b>

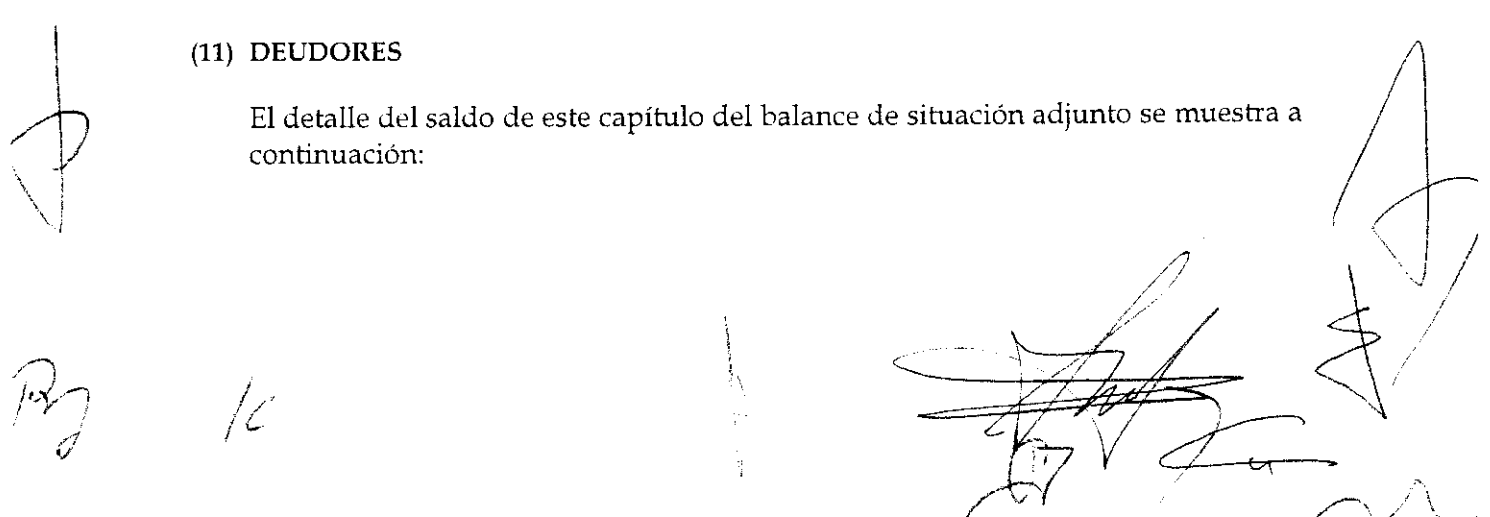
Al 30 de septiembre de 2000, la sociedad dependiente Metal Recycling Holding, S.L. mantenía abiertas con terceros, por estar pendientes de liquidación definitiva o por no haberse fijado el precio, operaciones de venta de 4.053 toneladas de óxido waelz por un importe total de 317 millones de pesetas. A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, la diferencia entre la valoración de las liquidaciones provisionales a dicha fecha y al 30 de septiembre de 2000 no era significativa.

De acuerdo con los criterios de contabilidad generalmente aceptados, las ventas realizadas sin haber sido fijado el precio definitivo se valoran a la cotización de los metales y de la divisa al cierre del ejercicio. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, Metal Recycling Holding, S.L. registró 6 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, correspondientes a la diferencia entre la liquidación provisional y la liquidación definitiva de la totalidad de operaciones abiertas al 30 de septiembre de 1999.

Los anticipos a proveedores recogen básicamente importes entregados a las sociedades del Grupo, Remetal Trading and Investment, A.G. e Intersplav por 22.111.000 y 869.892.000 pesetas, aproximada y respectivamente, que se corresponden con compras de mercaderías, básicamente.

**(11) DEUDORES**

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto se muestra a continuación:



	Miles de Pesetas
Clientes por ventas	10.826.834
Deudores del Grupo (Nota 16)	748.640
Deudores varios	908.402
Administraciones Públicas (Nota 17)	1.883.872
Menos- Provisión por insolvencias (Nota 16)	(150.460)
	<b>14.217.288</b>

(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Créditos a corto plazo con empresas vinculadas (Nota 13)	1.940.996
Fondos de Inversión a corto plazo	851.224
Valores de renta fija a corto plazo	477.750
Otros créditos a corto plazo	29.729
Fianzas y depósitos a corto plazo	515.183
	<b>3.814.882</b>

El epígrafe "Créditos a corto plazo con empresas vinculadas" incluye un préstamo de Abensur Medio Ambiente, S.A. a Abengoa Servicios Urbanos, (Abensur), S.A. por importe de 1.359 millones de pesetas, aproximadamente, surgido como consecuencia de la escisión del negocio de medioambiente de esta última, que tiene un vencimiento a corto plazo prorrogable por periodos anuales tácitamente, y que devenga un tipo de interés del MIBOR+0,5%. Asimismo, con esta misma sociedad participada por Abengoa, Abensur, S.A., la sociedad del Grupo Befesa, Procesos Ecológicos Vilches, S.A., mantiene un préstamo a corto plazo por importe de 401 millones de pesetas, que devenga un tipo de interés similar al anterior, correspondiente a la colocación de sus excedentes de tesorería.

Los valores de renta fija a corto plazo recogen básicamente adquisiciones temporales de Letras del Tesoro. Estas inversiones devengan un tipo de interés de mercado y vencen en su totalidad en el ejercicio 2001.

*[Handwritten signatures and initials: P, Bg, K, and several large signatures]*

(13) FONDOS PROPIOS

Las variaciones producidas en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 son las siguientes:

	Miles de Pesetas					Resultados del Ejercicio
	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión (Notas 2.b y 8)	
Saldo al 30 de septiembre de 1999	11.515.640	79.202	616.567	3.811.784	(344.488)	2.410.339
Aplicación de resultados del ejercicio 1999	-	23.328	209.956	2.177.055	-	(2.410.339)
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	20.594	-	-
Reclasificaciones (*)	-	-	-	(198.524)	198.524	-
Diferencia de conversión	-	-	-	-	165.507	-
Beneficio del ejercicio, según cuenta adjunta	-	-	-	-	-	2.702.002
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2000</b>	<b>11.515.640</b>	<b>102.530</b>	<b>826.523</b>	<b>5.810.909</b>	<b>19.543</b>	<b>2.702.002</b>

(\*) Diferencias de conversión anteriores a 1998 registradas como reservas de sociedades consolidadas.

a) *Capital suscrito-*

El capital social de la Sociedad dominante se compone de 23.031.280 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Desde junio de 1998, la Sociedad dominante cotiza en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Al 30 de septiembre de 2000, la composición del accionariado de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	82,59%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	7,93%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	5%
Otros	4,48%
	<b>100,00%</b>

(\*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa, S.A.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and bottom center.



**b) Reserva legal-**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**c) Reservas restringidas e indisponibles-**

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importes de 801, 1.892, 250 y 296 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal, reserva de actualización de balances, reserva por capital amortizado y otras, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles, respectivamente (Notas 1, 3.f y 6).

**d) Reservas de sociedades consolidadas-**

El desglose, por sociedades, de este epígrafe se muestra a continuación:

Sociedad	Miles de Pesetas
Otras reservas de la sociedad dominante (*)	100.000
Subgrupo MRH	2.239.112
Subgrupo AMA-Rontalde, S.A.	3.315.971
Alfagrán, S.L.	107.554
Subgrupo Prisma	27.678
Lunagua, S.A.	20.594
	<b>5.810.909</b>

(\*) En la cuenta "Otras reservas de la sociedad dominante" se incluyen los ajustes de consolidación por eliminación de dividendos.

(\*\*) Sociedad participada a través de CANTRASA (Nota 2.c).

Handwritten marks and signatures at the bottom of the page, including a large signature on the right and various scribbles on the left.

**e) Resultados del ejercicio-**

El desglose de la aportación al resultado consolidado del ejercicio por sociedades es como sigue:

Sociedad	Miles de Pesetas
Sociedad dominante	44.157
Ajustes de consolidación (*)	(608.386)
<b>Subgrupo MRH-</b>	
Metal Recycling Holding, S.L.	783.440
Compañía Industrial Asúa-Erandio (ASER), S.A.	411.405
Zindes, S.A.	148.917
Sondika Zinc, S.A.	14.094
Remetal, S.A.	467.104
Refinados del Aluminio, S.A.	237.644
Valcritec, S.A.	275.599
Intersplav	238.908
Otras sociedades del subgrupo Remetal (**)	89.082
<b>Subgrupo AMA-</b>	
Alianza Medioambiental, S.L.	93.005
Rontealde, S.A.	194.033
Subgrupo Prisma y otras sociedades aportadas por Befesa a AMA (**)	191.269
Complejo Medio Ambiental de Andalucía, S.A.	58.792
Otras sociedades del subgrupo (**)	62.939
	<b>2.702.002</b>

(\*) Básicamente por eliminación de dividendos, reversión de provisiones de cartera y amortización de fondos de comercio.

(\*\*) De la información detallada en el Anexo se obtiene la aportación al resultado consolidado del resto de sociedades, tomando en consideración el porcentaje de participación, y en su caso ajustes de consolidación.

**(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

La composición del saldo de las deudas con entidades de crédito al 30 de septiembre de 2000 es la siguiente:

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including "BR", "10", and several large, stylized signatures.

	Miles de Pesetas		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos y cuentas de crédito con entidades financieras	5.187.918	8.284.245	13.472.163
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	87.621	141.957	229.578
Deudas por efectos descontados	2.571.258	-	2.571.258
Financiación de importaciones	1.613.587	-	1.613.587
Intereses devengados pendientes de vencimiento	98.397	-	98.397
	<b>9.558.781</b>	<b>8.426.202</b>	<b>17.984.983</b>

Dentro del epigrafe "Préstamos y cuentas de crédito con entidades financieras a largo plazo y corto plazo" se incluyen principalmente el préstamo obtenido para la adquisición de Remetal, S.A. en ejercicios anteriores por un importe pendiente a la fecha actual de 2.000 millones de pesetas, un préstamo de 1.000 millones de pesetas obtenido para la adquisición de Borg Austral, S.A., dos créditos concedidos por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por importes de 907 y 500 millones de pesetas y otros créditos bancarios por 1.727 y 3.692 millones de pesetas para financiar proyectos de inversión y actividades del Subgrupo Prisma y del Subgrupo MRH, respectivamente.

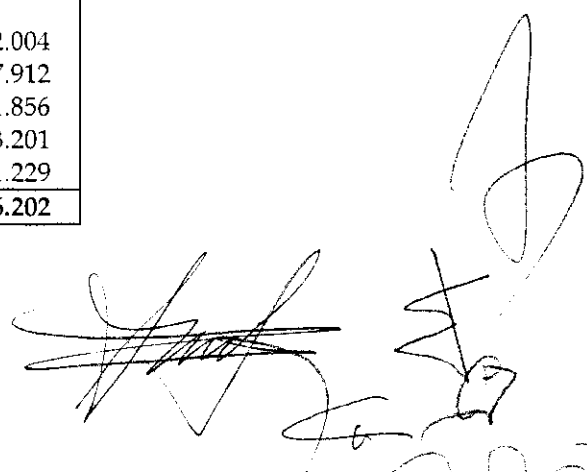
Asimismo, se incluyen créditos bancarios para financiar proyectos de inversión y actividades de Procesos Ecológicos Vilches, S.A. y Complejo Medio Ambiente de Andalucía, S.A. por importes de 2.002 y 654 millones de pesetas, respectivamente.

Todos los préstamos y créditos devengan tipos de interés de mercado, básicamente referenciado al MIBOR+un diferencial.

Las amortizaciones previstas de los préstamos a largo plazo se muestran a continuación:

	Miles de Pesetas
2002	502.004
2003	2.787.912
2004	1.771.856
2005	973.201
Siguientes	2.391.229
	<b>8.426.202</b>

10



**(15) OTRAS DEUDAS A CORTO Y LARGO PLAZO**

La composición de los epígrafes "Otros acreedores - Largo plazo" y "Otras deudas no comerciales - Corto plazo" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores de inmovilizado	726.913	440.765	1.167.678
Administraciones Públicas (Nota 17)	1.598.021	14.000	1.612.021
Remuneraciones pendientes	327.853	-	327.853
Otros	183.231	212.510	395.741
	<b>2.836.018</b>	<b>667.275</b>	<b>3.503.293</b>

Estas financiaciones incluyen intereses, que el Grupo registra en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios - Gastos por intereses diferidos" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000 adjunto.

El vencimiento de las deudas a largo plazo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
2002	36.510
2003	308.415
2004	-
2005	20.091
Siguientes	302.259
	<b>667.275</b>

**(16) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS**

Al 30 de septiembre de 2000 los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo son los siguientes:

*P*  
*R*  
*IC*  
*A*  
*[Handwritten signatures]*

	Miles de Pesetas			
	Cuentas a Cobrar (Nota 11)	Cuentas a Pagar	Ingresos	Gastos
- BF Tiver, S.L.	-	13.920	-	12.000
- Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L.	333.000	-	-	-
- Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A.	164.878	-	168.932	-
- Abengoa Servicios Urbanos, S.A. (ABENSUR)	99.737	50.782	303.596	217.018
- Inabensa	-	17.369	-	30.804
- Abener	-	53.750	-	107.500
- Resource	19.093	-	-	-
- Obimet	-	18.081	-	-
- Ecolink, S.L. (*)	42.463	-	-	-
- Deydesa 2000, S.L.	18.607	376.134	1.392	2.719.337
- Intersplav	17.098	-	-	5.235.125
- Vicente Fresno, S.L.	-	-	218	21.748
- Remetal Trading and Investment, A.G.	3.431	13.268	-	-
- Resal	14.372	-	-	-
- Otras	36.961	35.495	-	-
	<b>748.640</b>	<b>578.799</b>	<b>396.120</b>	<b>7.988.210</b>

(\*) Esta cuenta a cobrar se encuentra provisionada en su totalidad. Dicha provisión fue realizada en ejercicios anteriores y se encuentra registrada en el epígrafe "Deudores - Provisión por insolvencias" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000 adjunto (Nota 11).

La cuenta a cobrar que se mantiene con Cartamb, S.L. se corresponde con el importe pendiente de cobro básicamente por los costes incurridos en el proyecto y construcción de una planta productiva que fueron pagados por Cartera Ambiental, S.A. por cuenta de Cartamb, S.L.

Las transacciones de las sociedades del Grupo hacen referencia a operaciones de compra y venta y otras operaciones comerciales, siendo las más significativas las operaciones de compra de chatarra de aluminio a Intersplav para la operativa de trading que realiza la sociedad dependiente Remetal, S.A., así como operaciones de compra de materia prima a la sociedad vinculada Deydesa 2000, S.L., realizadas, básicamente, por la misma sociedad dependiente.

**(17) SITUACIÓN FISCAL**

Los saldos deudores y acreedores a corto plazo con Administraciones Públicas al 30 de septiembre de 2000 se desglosan a continuación (miles de pesetas):

Handwritten marks and signatures at the bottom of the page, including a large signature on the right and various initials and scribbles on the left and bottom center.

	20 de Septiembre de 2000	
	Deudor (Nota 11)	Acreedor (Nota 15)
Hacienda Pública, Impuesto sobre el Valor Añadido	873.870	237.140
Impuesto sobre beneficios anticipado/ diferido	172.012	186.091
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	377.993	-
Subvenciones a cobrar	380.424	-
Organismos de la Seguridad Social	79.573	70.350
Hacienda Pública, acreedora por I.R.P.F.	-	155.802
Hacienda Pública, acreedora por Rendi- mientos de Capital Mobiliario	-	5.167
Impuesto sobre Sociedades	-	903.829
Otros	-	39.642
	<b>1.883.872</b>	<b>1.598.021</b>

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades que aparece reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 se corresponde con la integración del gasto por este concepto reflejado en las cuentas de resultados individuales a dicha fecha de las sociedades del Grupo con beneficios.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.219.104
Diferencias permanentes	(417.040)
Diferencias permanentes por ajustes de consolidación	2.839.966
Diferencias temporales	(214.415)
<b>Base imponible</b>	<b>6.427.616</b>

Handwritten mark resembling a stylized 'D' or 'P' with a vertical line through it.

Handwritten number '10'.

Handwritten signatures and scribbles at the bottom right of the page.



En la provisión del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2000 se han computado bases imponibles negativas por importe de 32.029.000 pesetas, aproximadamente.

Las diferencias permanentes por ajustes de consolidación se corresponden básicamente a eliminación de dividendos repartidos por sociedades filiales al 30 de septiembre de 2000, así como al saneamiento de fondos de comercio.

La diferencia entre la carga fiscal imputada y la carga fiscal que habrían de pagar estas sociedades por este ejercicio aparece básicamente registrada en la cuenta "Impuesto sobre beneficios diferidos" dentro del epígrafe "Administraciones Públicas" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, por importe de 186 millones de pesetas, aproximadamente.

El Impuesto sobre Sociedades anticipado proviene de Remetal, S.A. y sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2000 y asciende a 172 millones de pesetas, básicamente surgido por ajustes de consolidación.

Adicionalmente, el gasto por Impuesto sobre Sociedades se ha calculado aplicando el tipo impositivo correspondiente en cada sociedad y aplicando unas deducciones por inversión, por actividades de investigación y desarrollo, así como por creación de empleo, en un montante de 107.446.000 pesetas, aproximadamente, así como unas deducciones por doble imposición por importe de 1.183.000.000 pesetas, aproximadamente. Las sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios deducciones por inversión por unos importes globales de 299.135.000 pesetas, aproximadamente, que podrán deducirse de las cuotas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios inmediatamente siguientes, siempre que no excedan de los plazos y límites aplicables.

Las principales sociedades del Grupo mantienen abiertos a inspección, en general y para los principales conceptos tributarios que les son de aplicación, los últimos 3 ejercicios.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación correspondientes a las sociedades que forman el Grupo, se muestran a continuación:

P

RJ

10

1

Ejercicio de Generación	Miles de Pesetas
1992	101.372
1993	65.071
1993/1994	645.081
1994/1995	57.740
1996/1997	35.591
1997/1998	34.659
1998/1999	13.010
	<b>952.524</b>

De conformidad con la legislación en vigor desde el 1 de enero de 1999, las bases imponibles negativas generadas en Territorio Común, podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los períodos impositivos que concluyen en los diez años inmediatos y sucesivos.

Adicionalmente, las deducciones por doble imposición pendientes de aplicación ascienden a 438.509.000 pesetas, podrán ser compensadas en los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originaron.

Las cuentas anuales consolidadas al 30 de septiembre de 2000 adjuntas, no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

Diversas sociedades participadas, básicamente del Subgrupo MRH, tributan por el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la Normativa Foral de Vizcaya del Impuesto sobre Sociedades. Determinados preceptos de la mencionada normativa foral de carácter tributario se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad matriz, la posibilidad de que en el futuro se materialicen pasivos de significación por este hecho, no resulta probable.

**(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2000 adjunto es el siguiente:

*[Handwritten signatures and initials: P, B, 1c, and several illegible signatures]*



	Miles de Pesetas					
	30.9.99	Cambio de Perimetro	Adiciones/Trasposos a Corto Plazo	Aplicaciones a Resultados	Pagos	30.9.00
Provisión para responsabilidades	11.000	-	-	-	(11.000)	-
Provisión para garantías	41.500	-	11.500	-	-	53.000
Provisión para pensiones (Notas 3.1 y 20)	90.661	-	4.000	-	(74.661)	20.000
Provisión para jubilaciones anticipadas (Nota 3.1)	15.330	-	(15.330)	-	-	-
Provisión para otros compromisos con el personal (Nota 3.1)	52.786	-	12.714	-	-	65.500
Otras provisiones	6.680	66.077	9.393	(15.358)	-	66.792
	<b>217.957</b>	<b>66.077</b>	<b>22.277</b>	<b>(15.358)</b>	<b>(85.661)</b>	<b>205.292</b>

La cuenta "Provisión para garantías" se corresponde con los contratos en período de garantía de la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. (Nota 1) al 30 de septiembre de 2000.

La cuenta "Provisión para otros compromisos con el personal" se corresponde con compromisos adquiridos por la sociedad dependiente REFINALSA (Nota 1) para complementar la aportación de la Seguridad Social para varios trabajadores en situación de incapacidad permanente total o absoluta.

La cuenta "Otras provisiones" se corresponde con las provisiones que mantienen las sociedades del Grupo Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Complejo MedioAmbiental de Andalucía, S.A. para los gastos del sellado y clausura de sus depósitos de seguridad para residuos.

**(19) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**

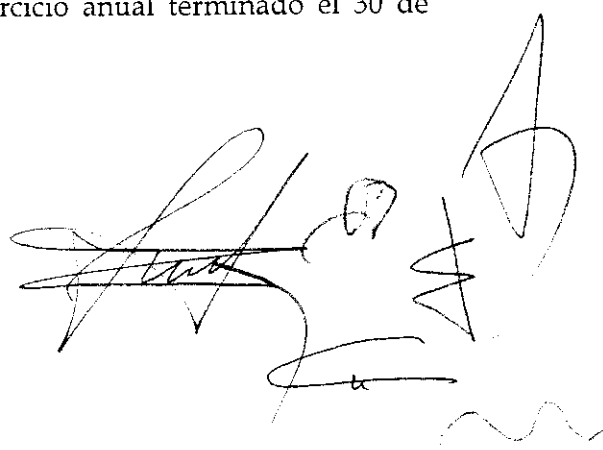
Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 30 de septiembre de 2000, minorado por los ya imputados a resultados.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, se muestra a continuación:

↓  
30

100

↓



	Miles de Pesetas				Saldo al 30.9.00
	Saldo al 30.9.99	Cambio de Perimetro	Adiciones	Aplicaciones	
Subvenciones de capital	1.332.260	297.831	6.946	(153.858)	1.483.179
Subvención intereses de préstamos recibidos	119.840	-	-	(15.886)	103.954
Otros	28.594	-	-	(8.608)	19.986
	<b>1.480.694</b>	<b>297.831</b>	<b>6.946</b>	<b>(178.352)</b>	<b>1.607.119</b>

El importe de 15.886.000 pesetas incluido en el epigrafe "Dotaciones", corresponde a la subvención de tipo de interés correspondiente a los créditos concedidos por el I.C.O. por un importe inicial de 1.521 millones de pesetas (Nota 14), y está registrado como menor gasto financiero del mismo.

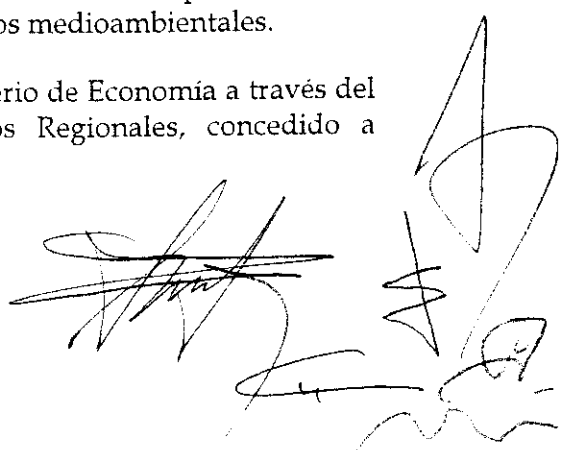
Los principales importes recibidos por subvenciones en capital hasta el 30 de septiembre de 2000 y que a dicha fecha no están totalmente imputados a resultados son los siguientes:

1. 500 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 28 de noviembre de 1984 por el Ministerio de Industria (Dirección General de Minas) al amparo de la Ley de Fomento de la Minería para el tratamiento en Rontealde, S.A. de piritas y el beneficio de metales.
2. 50 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 28 de abril de 1986 a Rontealde, S.A. por el Ministerio de Industria y Energía para financiar inversiones que se realizaban en una localidad incluida en los programas ZUR - Zonas Urgentes Reindustrialización. Dicho importe fue recibido del Ministerio de Industria y Energía (33 millones de pesetas) y del Gobierno Vasco (17 millones de pesetas).
3. 121 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 20 de noviembre de 1986 a Rontealde, S.A. por la Vice-Consejería del Medio Ambiente del Gobierno Vasco para financiar la inversión de la instalación de medidas correctoras del medio ambiente.
4. 255 millones de pesetas concedidos por el Ministerio de Industria y Energía con motivo de las inversiones realizadas por las sociedades dependientes del subgrupo Prisma y Alfagran, S.L. en sus proyectos medioambientales.
5. 76 millones de pesetas concedidos por el Ministerio de Economía a través del Instituto de Fomento de Murcia - Incentivos Regionales, concedido a Alfagran, S.L.

10

10

10



6. 133 millones de pesetas correspondientes a una subvención de la Comunidad Económica Europea al proyecto ALFAGRAN como planta de demostración de una tecnología de reciclado de plásticos de invernadero.
7. 291 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida por el Ministerio de Economía y Hacienda según el programa de Incentivos Regionales a Valcritec, S.A. y una sociedad del Subgrupo Prisma.
8. 159 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la subvención del Banco Europeo de Inversiones, a través del ICO, de un 2% del interés que las sociedades dependientes Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Aureval, S.L. tienen que pagar por los créditos que estas sociedades han obtenido del propio BEI.
9. 483 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a una subvención concedida por el Instituto de Fomento de Murcia a Alfagrán, S.L., según el Programa de Incentivos Económicos Regionales.

El resto de subvenciones que el Grupo ha recibido ascienden a 900 millones de pesetas, aproximadamente, y fueron concedidas para financiar inversiones en instalaciones, ahorro energético y otros proyectos.

(20) INGRESOS Y GASTOS

**Importe neto de la cifra de negocios-**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Nacional	29.302.326
Exportación	18.305.309
	<b>47.607.635</b>

*[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and initials 'B' and '12' on the left.]*

**Gastos de personal-**

El detalle del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	3.273.948
Seguridad Social a cargo de la empresa	775.229
Otros gastos sociales (Nota 18)	193.452
	<b>4.242.629</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Dirección	38
Licenciados y técnicos	108
Administrativos	78
Operadores y profesionales de primera	491
	<b>715</b>

**(21) GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

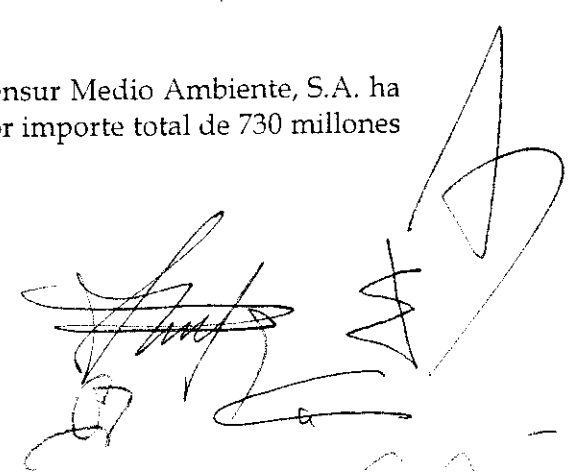
Al 30 de septiembre de 2000, las Sociedades habían recibido avales por un importe global de 517 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales 152 millones de pesetas habían sido exigidos como es práctica habitual en el sector en el que opera la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. en la adjudicación de obras, y 365 millones de pesetas corresponden a avales otorgados por Remetal, S.A., Refinados del Aluminio, S.A. y Valcritec, S.A. (Nota 2) ante clientes y Organismos Públicos.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2000, Abensur Medio Ambiente, S.A. ha recibido avales para garantizar sus operaciones por importe total de 730 millones de pesetas, aproximadamente.

φ  
3

1c

h



Asimismo, al 30 de septiembre de 2000, Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. es avalista de sus sociedades participadas Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. y Borg Austral, S.A., por un importe total de 1.300 millones de pesetas, aproximadamente, para garantizar operaciones realizadas por dichas sociedades, las cuales a la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encuentran en explotación y no presentan problemas financieros.

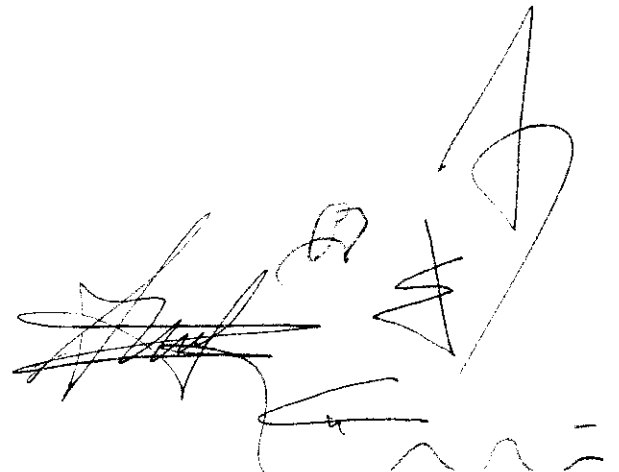
**(22) RETRIBUCIÓN Y OTRAS  
PRESTACIONES A LOS  
ADMINISTRADORES**

Durante el ejercicio 2000, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 62 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo.

Asimismo, la Sociedad dominante no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad dominante, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

↓  
B





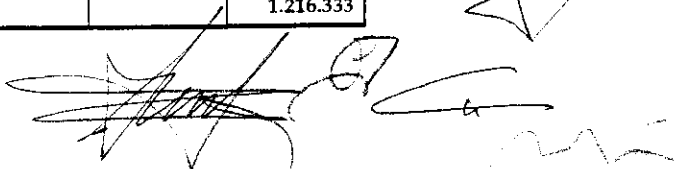
10



**23) CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 Y 1999**

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Cambio de perímetro	-	974.865	Recursos procedentes de las operaciones	5.378.084	4.651.848
Adquisiciones de inmovilizado- Gastos de establecimiento (Nota 5)	37.887	47.207	Aumento de intereses de minoritarios	54.391	193.014
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	3.818.323	2.151.378	Subvenciones de capital (Nota 19)	6.946	45.653
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	278.767	46.991	Deudas a largo plazo- Préstamos y otros créditos	1.229.000	2.583.989
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	1.101.050	1.008.636	Enajenación de inmovilizado- Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	120.775	53.910
Prima de asistencia a Juntas	-	87.247	Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	133.694	48.266
Retiros de ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	2.545	Traspaso a corto de créditos a largo	67.423	183.016
Efecto de diferencias de conversión	103.965	34.027	Cambio de perímetro (Nota 2.c)	2.633.288	-
Adiciones de Fondo de Comercio (Nota 9)	1.513.029	332.588			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	29.818	72.533			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	3.325.574	1.745.490			
Traspaso a corto plazo y pagos de provisiones para riesgos y gastos (Nota 18)	100.991	39.856			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>10.309.404</b>	<b>6.543.363</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>9.623.601</b>	<b>7.759.696</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>1.216.333</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>685.803</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10.309.404</b>	<b>7.759.696</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10.309.404</b>	<b>7.759.696</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	2000		1999	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	407.060	-	862.221	-
Deudores	4.328.722	-	1.451.535	-
Acreedores	-	8.191.136	-	1.180.322
Inversiones financieras temporales	2.245.047	-	110.861	-
Tesorería	498.025	-	-	43.493
Ajustes por periodificación	26.479	-	15.531	-
<b>TOTAL</b>	<b>7.505.333</b>	<b>8.191.136</b>	<b>2.440.148</b>	<b>1.223.815</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>685.803</b>			<b>1.216.333</b>

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2000 y 1999 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Resultado contable	2.702.002	2.410.339
Resultado del ejercicio atribuido al socio externo	520.055	290.430
Dotaciones por amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	1.987.410	1.746.995
Variación de provisiones de cartera y créditos a largo (Nota 8)	474	202.217
Pérdidas procedentes del inmovilizado	104.655	12.036
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	29.893	17.535
Dotación al Fondo de Comercio (Nota 9)	460.649	341.231
Dotación a la provisión de riesgos y gastos (Nota 18)	37.607	55.846
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(226.220)	(198.524)
Beneficios procedentes del inmovilizado	(39.517)	(5.973)
Amortización diferencia negativa de consolidación (Nota 3.b)	(5.214)	(20.857)
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 19)	(178.352)	(187.577)
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos (Nota 18)	(15.358)	(11.850)
	<b>5.378.084</b>	<b>4.651.848</b>

Handwritten marks and signatures at the bottom of the page, including a large signature on the right and some scribbles on the left.





SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (*)	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (**)	Millones de Pesetas		
						Capital	Reservas (***)	Resultados (***)
Subgrupo MRH- MRH, S.L. Compañía Industrial Asua-Erandio (ASER), S.A.	Erandio (Vizcaya) Erandio (Vizcaya)	Sociedad holding y venta de óxido waalez Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	Arthur Andersen	C	7.112	964	2.533
Recycling Logistics, S.A. Sondika Zinc, S.A. Zindes, S.A. Remetal, S.A. y Sociedades dependientes (Subgrupo Remetal)- Remetal, S.A.	Erandio (Vizcaya) Sondika (Vizcaya) Amorebieta (Vizcaya) Erandio (Vizcaya)	Distribución Recuperación de metales Recuperación de metales Recuperación de metales	100% 100% 51% 100%	Arthur Andersen (3)	C - C C	709 10 183 30	1.413 163 57 329	456 - 28 292
Refinados del Aluminio, S.A. (REFINALSA) Valmetec, S.A. Galkán, S.A. Aluminio en Discos, S.A. Deydesa 2000, S.L. (2)	Erandio (Vizcaya) Valladolid Valladolid Albasañ (Navarra) Sabinanigo (Irujesca) Legutiano (Alava)	Recuperación de metales Producción y reciclaje de aluminio Tratamiento de residuos de aluminio Producción de aluminio líquido Fabricación de aluminio	100% 100% 100% 50% 50%	Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	C C C RI C	675 686 650 232 200	2.472 247 216 (70) -	1.284 438 264 59 (124)
Intersplay (2)	Ucrania	Recuperación y producción de metales y plásticos Tratamiento de residuos	40% 40%	Arthur Andersen PriceWaterhouseCoopers	RI C	249 45	250 1.354	82 397

(\*) Para obtener el porcentaje de participación total en cada sociedad, hay que aplicar a cada participación el porcentaje directo de participación de Befesa en las cabeceras de los subgrupos MRH (100%) y AMA (51,15%).

(\*\*) Tipo de Trabajo: Auditoría Completa - C.

Revisión limitada con alcance para las cuentas anuales consolidadas del Grupo - RI.

(\*\*\*) Incluye ajustes de homogeneización.

(1) Los resultados mostrados hacen referencia a los de un periodo de 9 meses.

(2) Consolidadas por el método de puesta en equivalencia (Notas 2.b y 8)

(3) Sociedades no obligadas a someter sus cuentas a auditoría.

Los datos de los cuadros anteriores han sido facilitados por las empresas de los subgrupos AMA y MRH.

## INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1999/2000

(Del 1 de octubre de 1999 al 30 de septiembre de 2000)

### 1. INTRODUCCION

La sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. se constituyó en septiembre de 1993 para desarrollar por sí misma y a través de sus sociedades participadas, una actividad industrial destinada a favorecer la protección y la recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

En los siete años transcurridos desde su constitución, Befesa se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en el sector medioambiental y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de treinta y cinco sociedades filiales agrupadas en dos subgrupos y en dos áreas de negocio: Residuos Metálicos y Residuos no metálicos, encabezados a su vez, cada uno de ellos, por una sociedad: metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., respectivamente.

El Grupo Befesa actualmente realiza su actividad en once de las diecisiete comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina y Gran Bretaña.

La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en el anexo incluido dentro de las cuentas anuales.

Durante el ejercicio, se ha continuado con la política de crecimiento establecida y de esta forma se han realizado las siguientes operaciones:

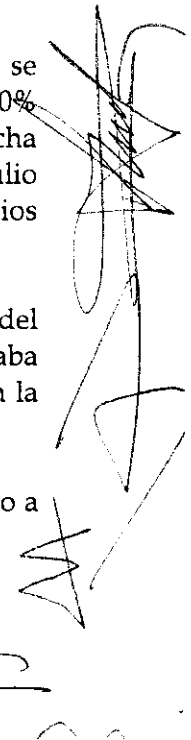
- En el mes de octubre de 1999 y a través de la sociedad filial Rontealde, S.A., se ejercitó la opción de compra que se tenía desde el mes de julio de 1999 sobre el 20% de Borg Austral, S.A. Con la definitiva formalización de esta compra, dicha sociedad se convirtió en filial 100% de Befesa, ya que el 80% fue adquirido en julio de 1999 a través de la sociedad Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.
- En el mes de noviembre de 1999 y a través de Prisma, se tomó una participación del 60,7% de la compañía Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L., que acababa de iniciar su actividad como centro de transferencia de residuos industriales en la Comunidad Valenciana.

Posteriormente, se han adquirido más participaciones de esta compañía, pasando a tener, en la actualidad, el 63,75%.

P  
R  
10

h

h  
h



- El 8 de febrero de 2000, se formalizó un acuerdo con Abengoa mediante el cual y tras la creación de la sociedad Alianza Medioambiental, S.L., participada al 50% por Befesa y las sociedades filiales de Abengoa, Abensur y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente (SIEMA), se aportaron a la misma las compañías que operaban en el área de actividad de Residuos no Metálicos y que a la fecha estaban participadas por ambos grupos.

Las aportaciones fueron realizadas al valor de los fondos propios de cada compañía aportada, naciendo así Alianza Medioambiental, S.L., con un capital de 18.338 millones de pesetas.

- Durante ese mes, también se realizó una ampliación de capital en una de las filiales, Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., por importe de 75 millones de pesetas, con el fin de financiar parte de la inversión en un nuevo motor-generator de más potencia, así como en una ampliación de la capacidad de la planta de tratamiento de aceites. Con esta ampliación, la participación del Grupo en esta sociedad aumentó en un 0,8%, pasando a ser del 96,6%.
- En el mes de abril de 2000, fue adquirido el 80% de las sociedades Cartera Ambiental, S.A. y Centro de Areas de Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L., contando la primera de estas sociedades con el centro de transferencia de residuos más importante del país, por el que pasan cerca de 20.000 toneladas de residuos industriales al año y que en el último ejercicio facturó más de 900 millones de pesetas.
- Posteriormente, en el mes de junio, se amplió el capital de Cartamb en 120 millones de pesetas, con lo que la participación ascendió a 99,8%.
- En el mes de mayo de 2000, se constituyó la sociedad Internet Recicla, S.A., participando Alianza Medioambiental, S.L. en el 60% y Telvent Desarrollos, S.A. (sociedad filial de Abengoa) en el 40%, habiéndose proyectado para esta sociedad, como actividad principal, la promoción, desarrollo y gestión de servicios medioambientales a través de la red de Internet.
- En el mes de mayo de 2000, se amplió capital en 100 millones de pesetas en la sociedad Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.A., participada al 100% por Aser y para financiar los gastos iniciales del proyecto de ampliación de la actividad de tratamiento de polvos de acería.
- En el mes de septiembre de 2000, se llegó a un acuerdo para la adquisición de los derechos de voto por un 10,84% de participación en Intersplav, con lo que los mismos ascienden en la actualidad al 50,84%.
- También en el mes de septiembre de 2000, a través de Remetal, S.A., se participó en la constitución de la sociedad Donsplav, con sede en Ucrania, con un 51% de participación, estableciéndose que Remetal, S.A. realizará una aportación no dineraria de 892.000 dólares americanos, consistente en maquinaria y equipos.

↓

3

10

↓

7

→

→



- En el mes de septiembre de 2000 y a través de Remetal, S.A., el Grupo adquirió a Avon Group Holding Limited, una planta de recuperación de escorias salinas y escorias de aluminio, constituyéndose la sociedad Remetal Total Reclamation Plant, Ltd. (100% Grupo Remetal) para la explotación de dicha planta. Esta planta, única de este tipo en el Reino Unido, que fue construida y vendida por Remetal en 1998 a dicho Grupo, tiene una capacidad a nivel de tratamiento para 50.000 toneladas de escorias salinas y 50.000 toneladas de escorias de aluminio y dará servicio a la mayor parte de los productores de aluminio secundario y primario en dicho país.

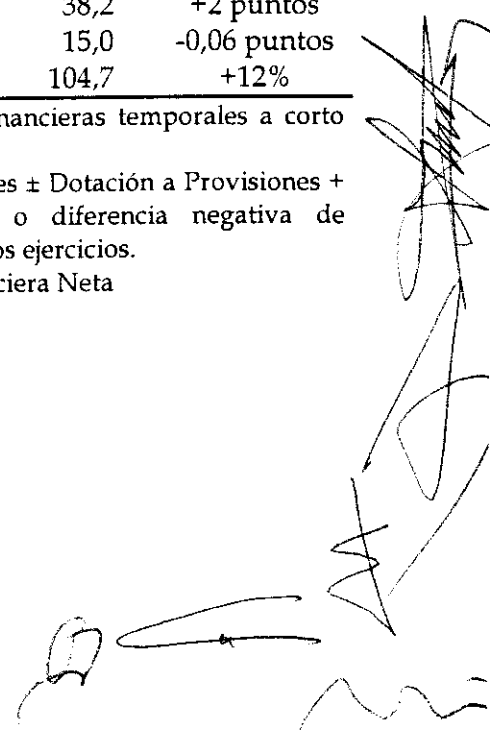
## 2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio cerrado al 30 de septiembre de 1999 y sus variaciones respecto al ejercicio anterior, son las siguientes:

	2000	1999	Variac. %
<b><u>BALANCE (MM Pta.)</u></b>			
Activos totales	63.845	43.226	+ 47,7
Fondos Propios	20.977	18.089	+ 16,0
Endeudamiento Financiero Neto (1)	14.095	11.205	+ 25,8
<b><u>RESULTADOS (MM Pta.)</u></b>			
Cifra de Negocio	47.068	32.023	+ 48,7
Beneficio Explotación antes de Amortizaciones (BAIIA)	6.640	5.778	+ 14,9
Beneficio Ordinario	3.947	3.424	+ 15,3
Beneficio Neto atribuible	2.702	2.410	+ 12,1
Cash-flow (2)	5.378	4.652	+ 15,6
<b><u>RATIOS</u></b>			
Autofinanciación %	32,8	41,8	-9 puntos
Apalancamiento Financiero % (3)	40,2	38,2	+2 puntos
ROE % (4)	14,9	15,0	-0,06 puntos
Beneficio neto / acción (Pta.)	117,3	104,7	+12%

- (1) Deuda bancaria y otra deuda financiera - Inversiones financieras temporales a corto plazo Tesorería
- (2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones ± Dotación a Provisiones + Amortización / reversión del Fondo de Comercio o diferencia negativa de consolidación - Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- (3) Deuda Financiera Neta / Recursos propios + Deuda Financiera Neta
- (4) Resultado Neto atribuible / Fondos Propios año anterior

P  
12



Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2000	1999	Variación %
Cifra de Negocio (Mm Pta.)	47.608	32.023	+ 48,7
Mercado Interior	29.303	21.171	+ 38,4
Exportación	18.305	10.852	+ 68,7

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

RESIDUOS METALICOS	2000	1999	Var. %
Cifra de Negocio (MM Pta.)	37.930	24.573	+ 54,4
▪ Reciclado de Residuos de Zinc	5.351	3.930	+ 36,1
▪ Reciclado de Residuos de Aluminio	32.579	20.643	+ 57,8

RESIDUOS METALICOS	2000	1999	Var. %
Cifra de Negocio (MM Pta.)	9.678	7.450	+ 29,9
▪ Tratam. Residuos no metálicos (*)	6.769	5.868	+ 15,3
▪ Reciclado de plástico	891	603	+ 47,8
▪ Ingeniería de fluidos y otros	2.018	979	+ 106,0

(\*) Incluye venta de energía eléctrica y venta de ácido sulfúrico por aprovechamiento azufre residual.

El número medio de personas empleadas en el ejercicio se eleva a 715, con un incremento respecto al año anterior de 195 personas, lo que supone un incremento aproximado al 37,5%.

Durante el ejercicio cerrado al 30 de septiembre de 2000, el Grupo Befesa, además de las inversiones en adquisiciones y ampliaciones de capital descritas anteriormente, por un importe total de 3.034 millones de pesetas, ha efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 4.076 millones de pesetas y cuya descripción resumida es la siguiente:

- Terminación de la inversión en curso realizada en la planta de desulfuración de azufre residual de Rontealde, por importe de 224 millones de pesetas.
- Inversiones de ampliación de capital del depósito de seguridad y otras inversiones de infraestructura en la plataforma medioambiental de Cartagena de Trademed, por importe total de 220 millones de pesetas.
- Ampliación de capacidad en la planta de tratamiento de aceites y sustitución de un motor-generador por otro de mayor potencia de Aurecan (Huelva), por importe de 524 millones de pesetas.
- Inversiones en el depósito de seguridad y en infraestructuras en la plataforma medioambiental de Borg Austral en Buenos Aires, por importe de 293 millones de pesetas.

Handwritten notes and signatures on the left side of the page, including a large 'D' and 'B'.

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

- Inversión en curso en una planta de purines de la sociedad Procesos Ecológicos Vilches, por importe de 392 millones de pesetas.
- Recompra de una planta de tratamiento de escorias salinas y escorias de aluminio construida en 1998 por Remetal, por importe de 1.350 millones de pesetas.
- Inversión en la planta de Aluminio en Discos, por importe de 261 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en equipos productivos en las plantas del Grupo Remetal (Remetal, Refinalsa y Valcritec) por importe de 462 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en Aser por importe de 118 millones de pesetas.
- Otras inversiones en diferentes sociedades por un importe total de 232 millones de pesetas.

En resumen de lo anterior, las áreas en las que se han distribuido el total de inversiones realizadas durante el ejercicio, que se elevan a 7.110 millones de pesetas, han sido:

Residuos Metálicos:	<b>3.323 MM Pta.</b>
Residuos no Metálicos:	<b>3.787 MM. Pta.</b>

Por último, como en anteriores ejercicios, con el cash-flow generado por 5.378 millones de pesetas y el incremento de deuda financiera neta por 2.890 millones de pesetas, prácticamente han sido financiadas todas las inversiones, así como el incremento del fondo de maniobra no financiero.

### 3. ACONTECIMIENTOS PRODUCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

- Durante el mes de noviembre, el Grupo ha efectuado la compra del 50% de las acciones de la sociedad Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI), sociedad constituida en el ejercicio 1996, que tiene su domicilio en la Comunidad Valenciana y cuya actividad es la de centro de transferencia de residuos industriales.
- Asimismo, en el mes de noviembre, se llegó a un acuerdo con Urbaser, filial del Grupo Dragados en el sector de medio ambiente, para integrar en una empresa conjunta participada al 50% por cada parte, las actividades de tratamiento de aceites usados y marpoles, constituyendo, a tal efecto, la sociedad Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. (Tracemar) y en la que se aportarán todas las participaciones del Grupo en Aurecan, Aureca, Aureval y la sociedad Auremur, constituida en octubre de 2000 y que recogerá la actividad de aceites y cogeneración escindida de Trademed.

Igualmente, por el Grupo Dragados, se aportarán las participaciones en las sociedades Retraoil, Ecolube y en las Uniones Temporales denominadas Dramar y Urbamar.

#### 4. EVOLUCION PREVISIBLE

Teniendo en cuenta las tasas de crecimiento que se han ido obteniendo en los últimos años y la posición de liderazgo que se ha ido adquiriendo en el área de tratamiento de residuos industriales y, muy predominantemente, en el área de residuos metálicos, se puede desprender un futuro a medio plazo con muy buenas perspectivas.

Por otro lado, la estrategia de alianzas, tales como la efectuada a través de Alianza Medioambiental, así como la última citada con Urbaser, refuerzan y favorecen el fuerte desarrollo, a la vez que optimizan la asignación de recursos.

La creciente pero todavía escasa capacidad de tratamiento y reciclaje en España, unida al desarrollo legislativo pendiente y al endurecimiento en la vigilancia del cumplimiento normativo, constituye un entorno favorecedor a medio y largo plazo.

Por último, todo lo anterior, unido al cambio del accionista de referencia, producido en el tercer trimestre del ejercicio, con una clara vocación de desarrollo y estabilidad en este sector, garantizan el futuro desarrollo de Befesa.

#### 5. ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por sí misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detentadas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo. La Junta General de Befesa, celebrada el 24 de marzo de 2000, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del Capital Social.

#### 6. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONARIADO DE BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

El capital social se halla compuesto de 23.031.280 acciones totalmente desembolsado y distribuido al 30 de septiembre de la siguiente forma:

ASA Environment & Energy Holding AG (*)	82,59%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	7,93 %
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	5,00 %
Otros accionistas	4,48 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,00 %</b>

(\*) Sociedades participadas al 100% por Abengoa, S.A.

Cabe destacar en este apartado, el cambio de accionariado que se ha producido en el ejercicio tras el acuerdo al que Abengoa, S.A. llegó con el principal accionista B.U.S Beteiligung GmbH, el pasado 21 de marzo de 2000, para la compra-venta de la totalidad de la participación que en ese momento detentaba.

Handwritten marks: a large 'D' and 'Bj' with a vertical line, and '10' below.

Handwritten signatures and scribbles on the right side of the page.

Tras el citado acuerdo, la sociedad ASA Environment & Energy Holding AG (filial de Abengoa, S.A.) y por imperativo legal, lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100% del capital social de Befesa, autorizada por la CNMV con fecha 10 de mayo de 2000.

El Consejo de Administración de Befesa Medio Ambiente, S.A., celebrado el 17 de mayo de 2000, emitió su informe preceptivo valorando positivamente dicha operación.

Como consecuencia de la OPA citada, con fecha 15 de junio de 2000 y tras el éxito de la misma, la sociedad citada obtuvo una participación del 82,59%, saliendo del accionariado los accionistas de referencia B.U.S Beteiligungs GmbH, Inversiones Ibersuizas, S.A. e Ibersuizas Participadas, S.A.

## **7. ORGANOS RECTORES DE LA SOCIEDAD**

Con motivo de la Oferta Pública anteriormente citada y con fecha 11 de julio de 2000, se celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se modificaron algunos artículos de los estatutos, entre los que figura el artículo 19, para reducir a cuatro años el cargo de Consejero, y se aceptaron las dimisiones de diez de los once miembros del Consejo, reeligiendo a don Manuel Barrenechea Guimón y reduciendo a nueve el número de Consejeros, que fueron nombrados en esa misma Junta y aceptados los cargos.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de la sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

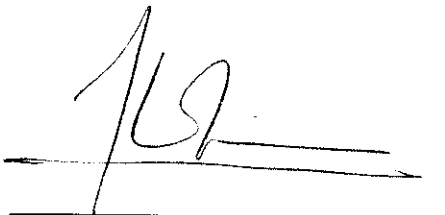
Presidente:	D. Javier Molina Montes
Consejero Delegado:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejero:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann
	D. Joaquín Coronado Galdós
	D. Ignacio de las Cuevas Miaja
	D. Salvador Martos Hinojosa
	D. Carlos Moreno Bermejo
	D. Jesús Pérez Rodríguez
	D. Christian von Heeren Landeburg
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado



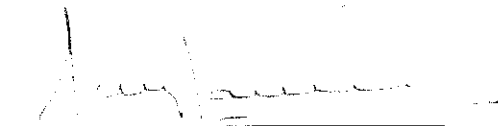
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, several smaller signatures in the center and right, and the initials '10' and '10'.



Cuentas Anuales e Informe de Gestión que formula el Consejo de Administración en Madrid a 12 de diciembre de 2000



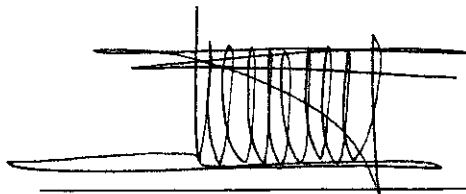
D. Javier Molina Montes



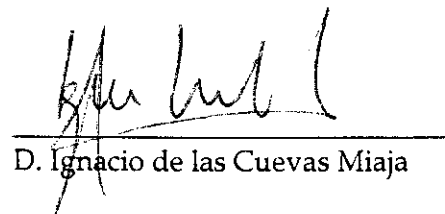
D. Manuel Barrenechea Guimón



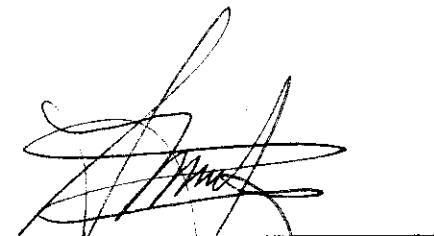
ASA Environment & Energy, S.A.  
y en representación D. Raoul  
Bussmann



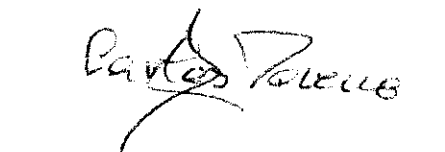
D. Joaquín Coronado Galdós



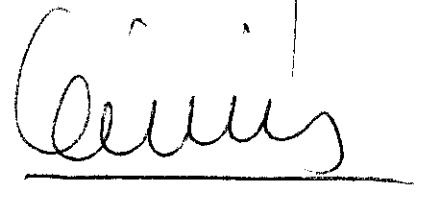
D. Ignacio de las Cuevas Miaja



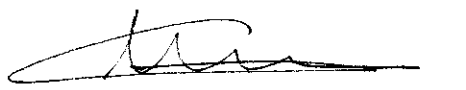
D. Salvador Martos Hinojosa



D. Carlos Moreno Bermejo



D. Jesús Pérez Rodríguez



D. Christian von Heeren Landeburg



D. Alfonso Castresana Alonso de Prado