

Befesa Medio Ambiente, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001
Junto con el Informe de Auditoría



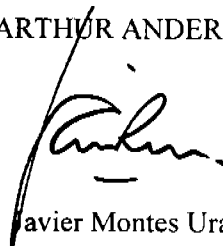
Informe de auditoría de cuentas anuales

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 31 de diciembre de 2001 (Nota 9), 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 31 de diciembre de 2001, las correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. Dado que, hasta dicha fecha, el ejercicio social terminaba el 30 de septiembre, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que se presenta a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas, se corresponde con un ejercicio de tres meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se corresponde con un ejercicio anual. Cualquier comparación que se realice entre ambos ejercicios ha de tener en consideración estos aspectos.
4. 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 sin salvedades con esta misma fecha. 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.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 31 de diciembre de 2001 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2001. 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 Uruga

22 de febrero de 2002

Befesa

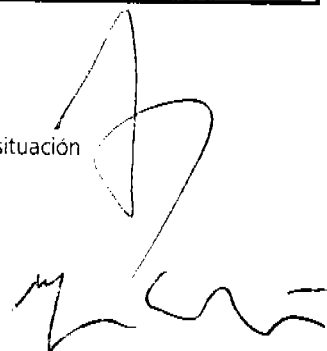
Befesa Medio Ambiente, S.A.

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Euros)

Activo	31.12.01	31.12.00	Pasivo	31.12.01	31.12.00
Inmovilizado:			Fondos Propios (Nota 9):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	169.270	208.623	Capital social	81.611.572	69.210.390
Inmovilizado inmaterial, neto	3.294	3.192	Reservas	17.537.815	5.849.113
Inmovilizado material, neto	39.494	47.293	Pérdidas y ganancias	2.481.468	209.020
Inmovilizado financiero, neto (Nota 6)	99.482.811	75.452.881		101.630.855	75.268.523
	99.694.869	75.711.989			
Gastos a Distribuir en varios Ejercicios (Nota 7)	718.020	67.650	Acreeedores a corto plazo:		
			Acreeedores comerciales	58.207	71.499
Activo Circulante:			Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	2.392.397	1.683.152
Deudores-			Deudas con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 10)	18.101.230	101.872
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 10)	4.335.742	591.799	Otras deudas no comerciales-		
Deudores varios	40.910	3.756	Administraciones Públicas (Nota 12)	558.299	54.999
Administraciones Públicas (Nota 12)	283.455	93.445	Otras deudas	691	12.729
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	17.202.585	521.486		21.110.824	1.924.251
Tesorería	367.184	164.719			
Ajustes por periodificación	98.914	37.930			
	22.328.790	1.413.135			
Total Activo	122.741.679	77.192.774	Total Pasivo	122.741.679	77.192.774

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



Befesa Medio Ambiente, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias

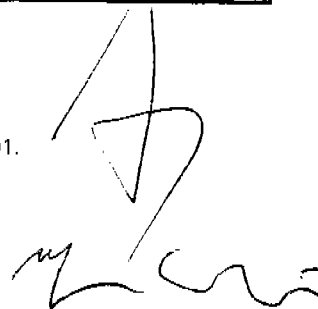
Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y

al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Euros)

Debe	Ejercicio Anual Terminado el 31.12.01	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Haber	Ejercicio Anual Terminado el 31.12.01	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00
Gastos:			Ingresos:		
Gastos de personal (Nota 13)	598.814	188.796	Otros ingresos de explotación (Notas 10 y 13)	3.938.745	160.086
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	109.171	26.859			
Otros gastos de explotación	621.214	148.552			
I. Beneficio de Explotación	2.609.546	-	I. Pérdida de explotación	-	204.121
	3.938.745	364.207		3.938.745	364.207
Gastos financieros (Notas 10 y 11)	611.688	22.171	Ingresos de participación en capital Ingresos financieros (Notas 8 y 10)	- 496.115	300.506 7.687
II. Resultados Financieros Positivos	-	286.022	II. Resultados Financieros Negativos	115.573	-
	611.688	308.193		611.688	308.193
III. Beneficios de las actividades Ordinarias	2.493.973	81.901			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	11.477	379	Ingresos extraordinarios	-	54
Gastos extraordinarios	36.998	9.250	Beneficios en enajenación de cartera de valores	-	136.694
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	35.970	-
IV. Resultados extraordinarios positivos	-	127.119	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	12.505	-
	48.475	136.748		48.475	136.748
V. Beneficio antes de Impuestos	2.481.468	209.020			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 12)	-	-			
VI. Resultado del ejercicio (Beneficio)	2.481.468	209.020			

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.



Befesa

Befesa Medio Ambiente, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2001

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:

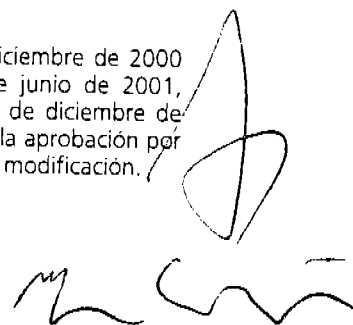
- a. La adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados.
- b. La promoción, participación y gestión de negocios y actividades de 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

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 adjuntas 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, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2001, mientras que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, 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.



b) Comparación de la información-

Ejercicio Anual -

Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. Dado que, hasta dicha fecha, el ejercicio social finalizaba el 30 de septiembre, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que se presenta a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas, se corresponde con un ejercicio de tres meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se corresponde con un ejercicio anual. Cualquier comparación que se realice entre los distintos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios adjuntas, ha de tener en consideración este aspecto.

Euro -

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y las de las cuentas de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro, y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

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 anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Euros
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	2.481.468
	2.481.468
Distribución:	
Reserva legal	248.147
Reservas voluntarias	2.233.321
	2.481.468

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):



Befesa

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 anual finalizado el 31 de diciembre de 2001 de 51.585 y 12.349 miles de euros, respectivamente, y un aumento de los activos de la Sociedad de 368.546 miles de euros.

2. Créditos a corto plazo (Nota 8):

Los créditos a corto 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 período 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.

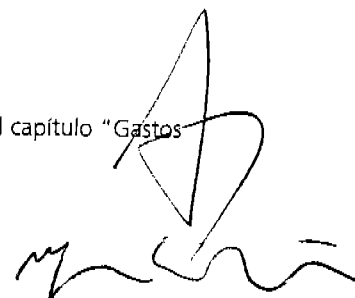
f) Ingresos y gastos-

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 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Gastos de Establecimiento", es el siguiente:



Befesa

	Euros			
	Saldo al 31.12.00	Adiciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.01
Gastos de ampliación de capital	208.623	59.172	(98.525)	169.270
	208.623	59.172	(98.525)	169.270

Las adiciones del ejercicio se corresponden, básicamente, con los gastos incurridos en la ampliación de capital realizada en el ejercicio (Nota 9).

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Inmovilizado financiero", es el siguiente:

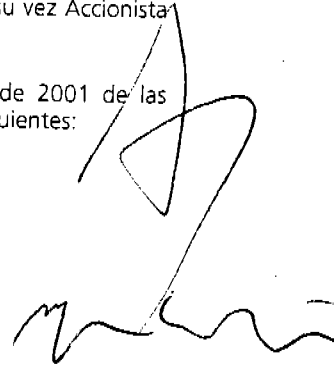
	Euros			
	Saldo al 31.12.00	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.01
Participaciones en sociedades	75.377.102	24.059.722	-	99.436.824
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo (Nota 10)	33.044	-	(33.044)	-
Cartera de valores a largo plazo	18.030	-	-	18.030
Fianzas y depósitos a largo	24.705	3.252	-	27.957
	75.452.881	24.062.974	(33.044)	99.482.811

Con fecha 1 de agosto de 2001 se ha integrado el subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A. en Befesa a través de una ampliación de capital en esta última, suscrita mediante aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Nota 9). El coste por el que se ha registrado esta participación en el capital social de Abensur servicios Urbanos, S.A. asciende a 23.995.622 euros, que incluye los gastos incurridos en la operación.

Adicionalmente, con fecha 1 de marzo de 2001 Befesa ha constituido la sociedad Befesa Servicios Corporativos, S.A., con un capital social de 61.000 euros suscrito en su totalidad por la Sociedad. El objeto social de esta sociedad es la realización de actividades y negocios que guarden relación con la prestación de servicios de gestión integral de sociedades.

Asimismo, con fecha 30 de mayo de 2001 Befesa ha constituido MRH Residuos Metálicos, S.L., con un capital social de 3.100 euros, totalmente suscritos y desembolsados por la Sociedad. Su objeto social es el fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital. Posteriormente y tal y como se indica más adelante, se ha ampliado el capital de la mencionada sociedad por un importe total de 42.743.981 euros, con una prima de emisión total de 26.853.221 euros, mediante aportación no dineraria por parte de Befesa de la totalidad de las participaciones que tenía de Metal Recycling Holding, S.L. (de la cual era a su vez Accionista Único).

Los datos contables y otra información relevante, más significativos al 31 de diciembre de 2001 de las sociedades participadas por BEFESA, de las cuales ninguna de ellas cotiza en bolsa, son los siguientes:



Befesa

	% Participación Directa	Euros	Miles de Euros (*)		
		Coste en Libros	Capital Suscrito	Reservas	Resultados del Ejercicio Anual Terminado el 31.12.01
MRH Residuos Metálicos, S.L.	100%	42.747.081	42.747	28.492	8.543
Alianza Medioambiental, S.L.	100%	32.633.121	55.109	5.515	5.250
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	100%	23.995.622	10.289	1.427	528
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	100%	61.000	61	-	(56)
		99.436.824			

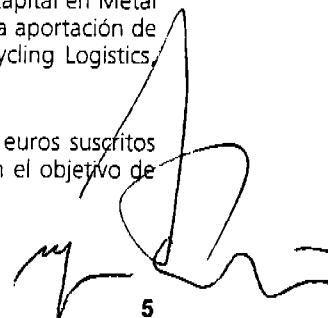
(*) Datos consolidados. Incluye ajustes de homogeneización.

	Domicilio Social	Actividad
MRH Residuos Metálicos, 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
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	Sevilla	Construcción de obras hidráulicas e ingeniería medioambiental
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	Madrid	Servicios corporativos

Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L.-

Con fecha 31 de octubre de 1997 se constituyó Metal Recycling Holding, S.L. con un capital de 3.005 euros suscritos 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 las 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 18.099.480 euros suscrito íntegramente por la Sociedad mediante la aportación de las participaciones, al coste por el que mantenía registrado ASER (18.039.379 euros) y Recycling Logistics, S.A. (sociedad asimismo constituida por 60.101 euros con fecha 31 de octubre de 1997).

Con fecha 30 de abril de 1998 se produjo una nueva ampliación de capital de 24.641.496 euros suscritos íntegramente por la Sociedad mediante desembolso dinerario. Esta ampliación se realiza con el objetivo de



Befesa

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 47.479.956 euros.

Con el objeto de proceder a la reordenación del subgrupo Metal Recycling Holding, S.L., se ha constituido la sociedad MRH Residuos Metálicos, S.L. a la que con fecha 30 de mayo de 2001 se aportaron el 100% de las participaciones de Metal Recycling Holding, S.L. Posteriormente, y con fecha 21 de junio de 2001, Metal Recycling Holding, S.L. se escinde parcialmente, con efectos 1 de enero de 2001, segregando los activos y pasivos relacionados con la rama de actividad de reciclaje de residuos de zinc, que se traspasan a la sociedad de nueva creación Aser Recuperación del Zinc, S.L. Simultáneamente a la mencionada escisión parcial, Metal Recycling Holding, S.L. se fusiona por absorción con su sociedad participada al 100% Remetal, S.A., pasando a adoptar la denominación social Remetal, S.L. De esa forma MRH Residuos Metálicos, S.L. se constituye como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos metálicos, que comprende el subgrupo Remetal, S.L. para el sector de residuos metálicos derivados del Aluminio y el subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L. para los derivados del Zinc. A su vez estas sociedades se constituyen en cabeceras de subgrupos que comprenden básicamente al 31 de diciembre de 2001 las siguientes participaciones:

	% de Participación Directa e Indirecta
Subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L.:	
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER)	100%
Recycling Logistics, S.A.	100%
Sondika Zinc, S.A.	51%
Zindes, S.A.	51%
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	100%
Subgrupo Remetal, S.L.:	
Refinados del Aluminio, S.A. (Refinalsa)	100%
Valcritec, S.A.	100%
Intersplav	50,84%
Galdan, S.A.	50%
Aluminio en Discos, S.A.	66,67%
Deydesa 2000, S.L.	40%
Remetal TRP, Ltd.	100%

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, S.A., Abensur Servicios Urbanos, S.A. y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. realizaron aportaciones dinerarias y no dinerarias, por importes de 46.067.550 y 9.039.150 euros, respectiva y aproximadamente, hasta la suscripción total de la citada ampliación de capital. Posteriormente, se efectuó una reducción de capital de 2.488.050 euros 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 pasó a tener el 51,15% de Alianza Medioambiental, S.L.

Con fecha 28 de diciembre de 2000, la Junta General de Accionistas de Alianza Medioambiental, S.L. acordó una reducción de capital social y, en ejecución de dicho acuerdo adquirió para su posterior amortización, acciones propias a los socios minoritarios a su valor nominal. Como consecuencia de esta reducción de capital social, Befesa Medioambiente, S.A., pasa a ser el Accionista Único 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:

Befesa

	% de Participación Directa e Indirecta
Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.A.(*)	100%
Rontealde, S.A.	90%
Felguera Fluidos, S.A.	100%
Alfagrán, S.L.	93,07%
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100%
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	100%
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	47,5%
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	100%
Procesos Ecológicos, S.A.	50%
Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A.	65%
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	65%
Cartera Ambiental, S.A.	80%
Centro de Áreas y Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L.	99,8%
Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI)	100%
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	20%
Participaciones adquiridas o constituidas por Alianza Medioambiental, S.L. durante el ejercicio-	
Unión Química Naval e Industrial, S.L.	100%
Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L. (**)	50%

(*) Sociedad a su vez cabecera de un subgrupo cuya participación más significativa es Borg Austral, S.A. (Argentina), con una participación directa e indirecta total para el Grupo Befesa del 98%.

(**) Sociedad a su vez cabecera de un subgrupo cuyas participaciones más significativas son: Aurecan, Aceites Usados, y Recuperación Energética de Andalucía, S.L. con el 96,6%, Aureval, S.L. con el 100%, Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. con el 100%, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L., Retraoil, S.A. con el 100% y Ecolube, S.A. con el 39%.

Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A.-

Con la incorporación de Abensur Servicios Urbanos, S.A. se pretende potenciar la actuales actividades de Befesa en el área de la ingeniería medioambiental, introduciéndose en el campo de las obras hidráulicas medioambientales, centrales hidroeléctricas y tratamiento de aguas (potabilización, depuración y desalación) que realiza Abensur Servicios Urbanos, S.A., que para el desarrollo de estas actividades participa básicamente en las siguientes sociedades y Uniones Temporales de Empresas:

	% de Participación Directa e Indirecta
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.	70%
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	50%
Energías Renovables Leonesas, S.A.	50%
Aguas de Baena, A.I.E.	100%
Abensurasa, A.I.E.	100%
Abengoa, S.A. y Proyectos e Instalaciones de Desalación, S.A., UTE	37,5%

Befesa

7. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Euros			
	31.12.00	Adiciones	Aplicaciones	31.12.01
Gastos de desarrollo estrategia corporativa	-	841.417	(168.283)	673.134
Otros	67.650	19.181	(41.945)	44.886
	67.650	860.598	(210.228)	718.020

La principal adición del ejercicio se corresponde con los gastos realizados con un consultor externo para el desarrollo de la estrategia corporativa en los próximos cinco años.

8. Inversiones financieras temporales

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

	Euros
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	17.187.255
Otros créditos a corto plazo	15.330
	17.202.585

9. Fondos propios

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Fondos Propios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Euros				
	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 31 de diciembre de 2000	69.210.390	-	642.761	5.206.352	209.020
Distribución del resultado del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000	-	-	20.902	188.118	(209.020)
Redenominación a euros del capital social	113.763	-	-	(113.763)	-
Ampliación de capital	12.287.419	11.593.445	-	-	-
Resultado del ejercicio anual según cuenta adjunta (beneficio)	-	-	-	-	2.481.468
Saldo al 31 de diciembre de 2001	81.611.572	11.593.445	663.663	5.280.707	2.481.468

Capital suscrito-

Con fecha 21 de junio de 2001 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la ampliación del capital social en la cantidad de 12.287.419 miles de euros mediante la emisión de 4.082.199 nuevas

Befesa

acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 2,84 euros por acción, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad, que fueron suscritas en su totalidad por Abengoa, S.A., mediante aportación no dineraria de la totalidad de las acciones de la sociedad Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Nota 6).

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, acordó el 25 de enero de 2001 la redenominación del capital social en euros, ampliando su importe a efectos de lograr un redondeo exacto, con cargo a reservas disponibles y quedando fijado el nominal de las acciones en 3,01 euros.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2001, el capital social queda compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una.

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 31 de diciembre de 2001, la composición del accionariado de la Sociedad es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	70,83%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	5,91%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	4,25%
Otros	3,95%
	100%

(*) 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.

Prima de emisión-

El saldo del epígrafe "Prima de Emisión" se ha originado como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en el ejercicio. El Texto Refundido de la Ley de sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

10. Deudas con empresas del grupo y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2001 y por el ejercicio anual terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo y vinculadas (Notas 6 y 8) son los siguientes:



Befesa

	Euros					
	Importe a Cobrar	Créditos a Corto Plazo (Nota 8)	Importe a Pagar	Otros Ingresos de Explotación (Nota 13)	Otros Gastos Financieros	Otros Ingresos Financieros
- Alianza Medioambiental, S.L.	29.255	5.551.385	-	-	87.174	69.370
- Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	16.203	3.902.739	-	-	-	-
- Remetal, S.L.	302.329	-	1.989.170	-	-	179.832
- Rontealde, S.A.	-	-	6.638.612	-	180.626	-
- Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	30.364	-	5.291.875	-	118.345	-
- ASA Investment, A.G. (Nota 13)	3.606.072	-	-	3.606.072	-	-
- Recycling Logistics, S.A.	348.100	-	-	-	-	-
- Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	-	3.102.397	-	-	-	75.459
- Abensur Servicios Urbanos, S.A.	-	3.937.475	133.119	-	-	45.694
- Befesa Servicios Corporativos, S.A.	-	293.848	-	332.673	-	-
- Felguera Fluidos, S.A.	-	-	2.280.657	-	-	-
- Alfagran, S.L.	-	-	1.295.777	-	-	-
- Otros	3.419	399.411	472.020	-	118.497	74.259
	4.335.742	17.187.255	18.101.230	3.938.745	504.642	444.614

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 periodos anuales y cuyo límite fue ampliado a 1.202.024 euros, devengando un tipo de interés del MIBOR+0,5% anual. Dicho préstamo tiene su vencimiento previsto durante el ejercicio 2002.

En el ejercicio 2001 la Sociedad ha abierto una línea de crédito/cuenta corriente con las empresas del grupo que devengan un interés de mercado.

Adicionalmente, la Sociedad realiza facturaciones a sociedades del Grupo por la prestación de servicios corporativos.

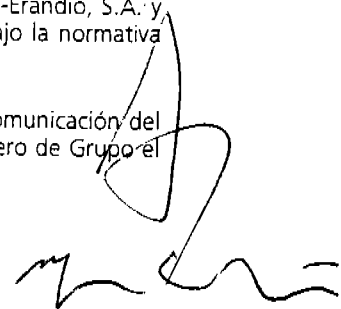
11. Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad mantiene registrado a corto plazo la totalidad de los importes dispuestos 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 2.392.397 euros.

12. Situación fiscal

Befesa Medio Ambiente, S.A. y las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Remetal, S.L., Tec-88, S.L., Aser Recuperación del Zinc, S.L., Recycling Logistics, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. y Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L., tributan en Régimen de Declaración Consolidada bajo la normativa fiscal vizcaína del Impuesto sobre Sociedades.

Con fecha 30 de enero de 2001 se presentó a la Hacienda Foral de Vizcaya la pertinente comunicación del citado Régimen de Tributación para el trienio 2001/2003, habiéndosele asignado como número de Grupo el 4/01/B.



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.

Los saldos a cobrar con administraciones públicas corresponden a los saldos deudores con la misma por IVA y retenciones practicadas por importes de 235.176 y 48.279 euros respectivamente. Asimismo, los saldos a pagar corresponden a retenciones practicadas por IRPF, seguros sociales y la cuenta a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del Grupo Consolidado por importes de 92.930, 3.225 y 462.144 euros respectivamente.

El resultado contable coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad ha considerado para la determinación del gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio deducciones por doble imposición por importe de 806.477 euros, aproximadamente.

Asimismo, la Sociedad mantiene deducciones pendientes de aplicación por doble imposición por importe de 792.561 euros generada en ejercicios anteriores, que podrá ser compensada dentro de los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en el que se originaron, siempre y cuando no excedan de los plazos aplicables.

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 adjuntas no recogen el efecto derivado de la existencia de los citados créditos fiscales.

13. Ingresos y gastos

Otros ingresos de explotación-

Con fecha 20 de noviembre de 2001, la Sociedad suscribió un contrato de cesión de uso de tecnología y acuerdo de colaboración para la promoción conjunta de negocios en el área de medioambiente en Sudamérica con la sociedad vinculada ASA Investment, A.G., por el cual la Sociedad ha recibido en contraprestación un importe de 3.606 miles de euros, aproximadamente (Notas 9 y 10).

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

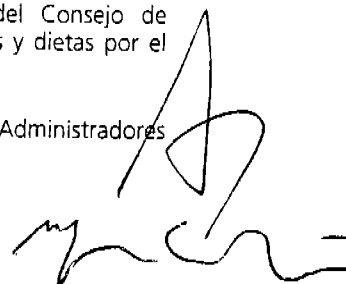
	Euros
Sueldos y salarios	560.617
Seguridad Social a cargo de la empresa	35.668
Otros gastos sociales	2.529
	598.814

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es de 5 empleados.

14. Retribución y otras prestaciones a los administradores

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 397 miles de euros 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.





15. Incentivos a directivos

En la Junta General Ordinaria de 21 de junio de 2001 se acordó el desarrollo de un programa de incentivos a directivos y empleados del Grupo Befesa, tal y como se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Así, y en la misma fecha, una sociedad vinculada (Nota 9) vendió a nueve directivos del Grupo Befesa 401.946 acciones de la Sociedad. Befesa Medio Ambiente, S.A. dió conformidad a las condiciones de la operación, entre las que se encuentra que el mantenimiento de la propiedad de las citadas acciones a nombre de los beneficiarios está vinculado al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión a cinco años.

16. Cuadros de financiación del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000

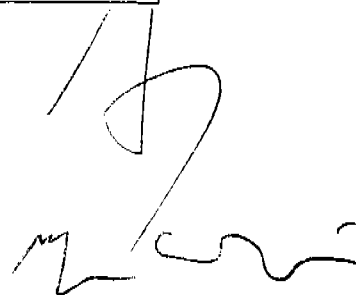
Aplicaciones	Euros		Orígenes	Euros	
	Ejercicio Anual Terminado el 31.12.01	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00		Ejercicio Anual Terminado el 31.12.01	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00
Adquisiciones de inmovilizado financiero (Nota 6)	24.062.974	2.200	Recursos obtenidos de las operaciones	2.800.867	108.435
Adiciones de inmovilizado inmaterial	102	2.789	Ampliación de capital (Nota 9)	23.880.864	-
Adiciones de inmovilizado material	2.847	6.888	Enajenación de inmovilizado financiero	-	136.695
Adiciones de gastos de construcción (Nota 5)	59.172	-	Cancelaciones de créditos a largo plazo (Nota 6)	33.044	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	860.598	-			
Total aplicaciones	24.985.693	11.877	Total orígenes	26.714.775	245.130
Exceso de orígenes sobre Aplicaciones (Aumento del capital circulante)	1.729.082	233.253	Exceso de aplicaciones sobre Orígenes (Disminución del capital circulante)	-	-
Total	26.714.775	245.130	Total	26.714.775	245.130

Variación del capital circulante	Euros			
	31.12.01		31.12.00	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	3.971.107	-	324.775	-
Inversiones financieras temporales	16.681.099	-	-	175.363
Tesorería	202.465	-	149.556	-
Ajustes por periodificación	60.984	-	-	11.071
Acreedores	-	19.186.573	-	54.644
Total	20.915.655	19.186.573	474.331	241.078
Variación del capital circulante	1.729.082		233.253	

Befesa

La conciliación del resultado contable del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Euros	
	31.12.01 (Doce meses)	31.12.00 (Tres meses)
Resultado del ejercicio	2.481.468	209.020
Dotación por amortización del inmovilizado (Nota 5)	109.171	26.859
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	210.228	9.250
Beneficio en enajenación de cartera de valores	-	(136.694)
	2.800.867	108.435

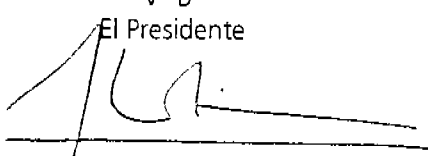



Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

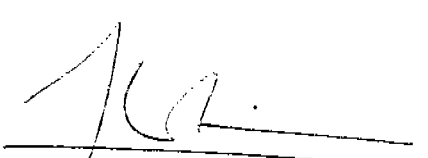
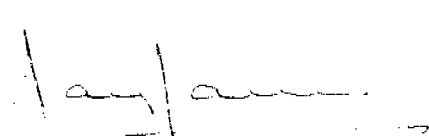
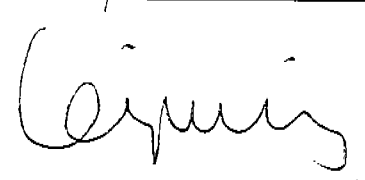
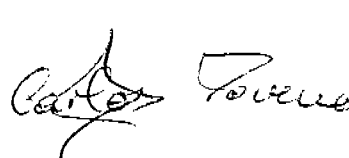
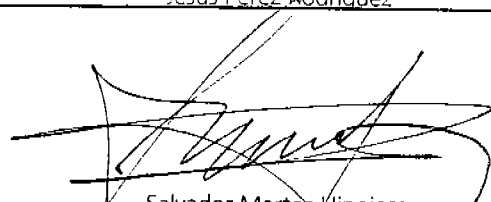
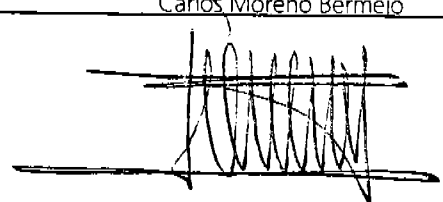
Que las Cuentas Anuales de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de febrero de dos mil dos, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de dieciséis (16) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.


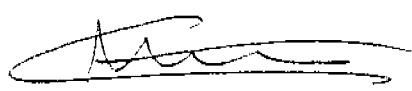
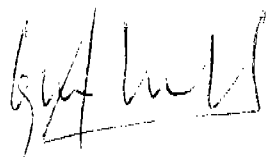
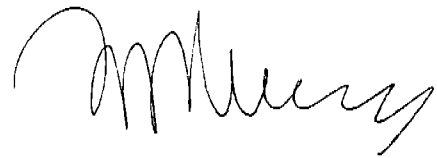
Madrid, a 25 de febrero de dos mil dos.

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Alfonso Castresana Alonso de Prado</p>
--	---

Las presentes Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A.

Madrid, a 25 de febrero de dos mil dos.

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimón</p>
 <p>Jesús Pérez Rodríguez</p>	 <p>Carlos Moreno Bermejo</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Joaquín Coronado Galdós</p>

 <p>ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussman</p>	 <p>Christian Von Heeren Ladenburg</p>
 <p>Ignacio de las Cuevas Miajás</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>



Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001

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. Introducción

La Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa) 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 recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

Desde entonces se ha desarrollado con rapidez y se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en España en el servicio integral para la gestión de residuos industriales y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de sus sociedades filiales en las siguientes áreas de negocio:

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

Las más de cincuenta sociedades que componen hoy el Grupo Befesa se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.. La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en el anexo incluidos en las cuentas anuales.

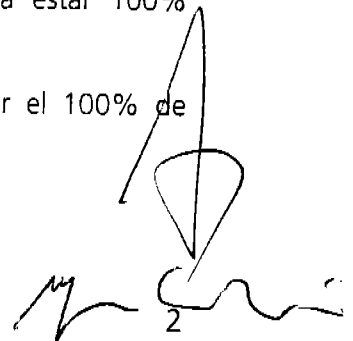
El Grupo Befesa actualmente realiza su actividad en once de las diecisiete comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina, Gran Bretaña y Portugal y está en desarrollo también su expansión por Latinoamérica.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 se ha continuado con la política de crecimiento establecida. A continuación se detallan las operaciones más destacadas realizadas en el periodo:

- En el mes de enero se produjo la formalización de la escisión de la sociedad Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. de su actividad de tratamiento de aceites usados, transfiriendo la misma a la sociedad constituida al efecto, Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L..

Befesa

- Durante el mes de febrero, en virtud de los acuerdos alcanzados con Urbaser (filial del Grupo Dragados) se realiza una ampliación de capital en Tratamientos de Aceites y Marpoles; S.L. (Tracemar) por importe de 15.025.322 euros, con prima de emisión de 6.010.121 euros suscrita al 50% por cada uno de los socios, mediante la aportación por parte de Befesa de sus participaciones en las sociedades que operan en el área de tratamiento de aceites usados (Aureca, Aurecan, Aureval y Auremur) y por parte de Urbaser sus participaciones en esa área (Retraoil, Dramar y Urbamar, Ecolube y Urbaoil).
- Con fecha 1 de marzo se ha constituido Befesa Servicios Corporativos. Esta sociedad se constituye para dar servicio de índole comercial, organizativa y administrativo a las sociedades del Grupo.
- En el mes de marzo de 2001 se realizó una ampliación de capital en Aluminio en Discos, S.A en donde se adquiere una participación adicional del 17,67% por lo que la participación total asciende al 66,67%.
- En abril se adquiere la totalidad de las acciones de Unquival sociedad dedicada al tratamiento de lodos biológicos y aceitosos básicamente de hidrocarburos.
- Durante el primer semestre del año se ha culminado el proceso de aportación no dineraria en la sociedad ucraniana Donsplav en la que el Grupo participa en un 51%. La aportación total realizada asciende a 892.500 dólares.
- En junio de 2001 se ha realizado una ampliación de capital en Befesa Medio Ambiente, S.A. por la cual el accionista de referencia ha integrado en nuestro Grupo, mediante una aportación no dineraria, Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Abensur) y sus sociedades participadas. Abensur dedicada a la ingeniería y construcción de obras hidráulicas completa de forma idónea las actividades que desarrolla Befesa y en especial refuerza las que venía realizando de ingeniería medioambiental. Esta operación supone la agrupación de todas las actividades medioambientales de nuestro accionista principal.
- En el último trimestre del ejercicio se ha realizado una reordenación de las sociedades que operan en el reciclaje de residuos metálicos. De esta forma, se ha constituido MRH Residuos Metálicos, S.L. que pasa a ser la nueva cabecera del subgrupo que conforman las mencionadas sociedades, y posteriormente se ha producido una escisión parcial de Metal Recycling Holding, S.L. por la cual se separan las actividades del zinc y del aluminio. Las actividades del zinc se agrupan a su vez en un nuevo subgrupo encabezado por Aser Recuperación del Zinc, S.L., mientras que las del aluminio se encuadran bajo la sociedad Remetal, S.L. (sociedad resultante de la fusión por absorción de Remetal S.A. por Metal Recycling Holding S.L.).
- Asimismo se ha adquirido una participación del 50% en la sociedad Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales S.A. pasando por tanto a estar 100% participada.
- Igualmente se adquiere la participación restante hasta completar el 100% de Trespi, S.L.



Befesa

Por otro lado en el ejercicio se ha llevado a cabo la venta de las participaciones que se mantenían en las sociedades Cantabra de Tratamientos Industriales, S.A. (Cantrasa) y Lunagua, S.A..

Un hecho destacable del ejercicio ha sido el cambio de domicilio social, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2001. De esta forma el domicilio social queda establecido en Buen Pastor s/n, Luchana-Baracaldo (Vizcaya).

Como consecuencia Befesa Medio Ambiente S.A. pasa a estar localizada en el País Vasco y junto con el resto de sociedades allí localizadas con participación superior al 90% tributan en régimen de declaración consolidada bajo normativa fiscal vizcaína del impuesto sobre sociedades.

2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y sus variaciones respecto del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2000 (datos pro forma) son las siguientes:

	2001	2000 (*)	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	491.288	370.873	+ 32,5
Fondos propios	165.565	128.263	+ 29,1
Endeudamiento financiero neto (1)	88.776	95.134	- 6,7
Resultados (miles de euros)			
Cifra de negocio	365.119	301.354	+ 21,1
Beneficio explotación antes de amortizaciones (BAIIA)	40.559	41.499	- 2,4
Beneficio ordinario	18.425	24.256	- 24,5
Beneficio neto atribuible	14.830	14.805	+ 0,2
Cash-flow (2)	28.887	30.576	- 5,5
Ratios			
Autofinanciación (%)	33,7	34,6	- 0,9
Apalancamiento financiero (3) (%)	34,9	42,6	- 7,7

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

(1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – inversiones financieras temporales a corto plazo y 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

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

	2001	2000 (*)	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	253.976	185.634	+ 36,8
Exportación	111.143	115.720	- 4,1

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

Befesa

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

	2001	2000 (*)	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Reciclaje de residuos de aluminio	212.825	207.097	2,8
Reciclaje de residuos del zinc (**)	42.820	46.403	- 7,7
Gestión de residuos industriales	21.570	16.853	28,0
Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	20.455	17.054	20,0
Ingeniería medioambiental y otros	<u>67.449</u>	<u>13.947</u>	383,5
	365.119	301.354	

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

(**) Incluye Desulfuración, actividad de Rontealde.

Durante el ejercicio 2001, además de las inversiones financieras en adquisiciones y ampliaciones de capital citadas, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 21,8 millones de euros, destacando la culminación de las instalaciones de Proyectos Ecológicos Vilches y Remetal TRP (Reino Unido), así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal, Tracemar y Abensur.

El número medio de empleados asciende a 1.086 personas lo que supone un incremento significativo con respecto a años anteriores.

3. Evolución previsible

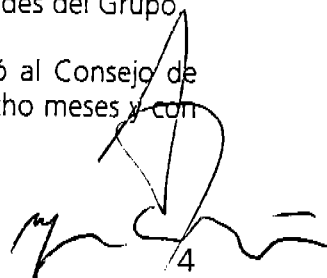
Observando las cifras alcanzadas en el ejercicio 2001 - en donde a pesar del deterioro de la situación económica, sobre todo en los últimos meses, que se ha dejado sentir también en el sector medioambiental - se ha conseguido mantener unas buenas cifras de rentabilidad con una estructura financiera sólida, de lo que se puede desprender un futuro con buenas perspectivas a medio plazo.

La vocación de crecimiento de nuestro accionista de referencia, con presencia fuerte en países en donde no opera aún Befesa, la estrategia de alianzas con otros Grupos y el desarrollo legislativo en materia medioambiental tanto en el estado español como en la Unión Europea permitirán sin duda un futuro crecimiento del Grupo.

4. Adquisición de acciones propias de las 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 21 de junio de 2001, 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.



4



5. Capital social y accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

Al cierre del ejercicio anterior el capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A. se componía de 23.031.280 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Con fecha 25 de enero de 2001 el Consejo de Administración de la sociedad acordó la redenominación del capital social a euros quedando fijado el nominal de las acciones en 3,01 euros.

Posteriormente, con fecha 21 de junio de 2001 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la ampliación del capital social en 12.288 miles de euros mediante la emisión de 4.082.199 acciones nuevas de 3,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 2,84 euros por acción, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad, que fueron suscritas en su totalidad por el accionista de referencia, mediante la aportación no dineraria de la totalidad de las acciones de Abensur Servicios Urbanos, S.A.

De este modo el capital social al 31 de diciembre de 2001 se halla compuesto de 27.113.479 acciones totalmente desembolsado y distribuido a dicha fecha de la siguiente forma:

	<u>Participación</u>
ASA Environment & Energy Holding A.G. (*)	70,83%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	5,91%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	4,25%
Otros accionistas	3,94%
	<u>100,00%</u>

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

6. Órganos Rectores de la Sociedad

Tras la dimisión por motivos profesionales del Consejero D. Enrique Álvarez López, el Consejo del 13 de diciembre nombró a D. Manuel Blanco Losada nuevo consejero por cooptación, nombramiento que se propondrá a la ratificación en la próxima Junta General.

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

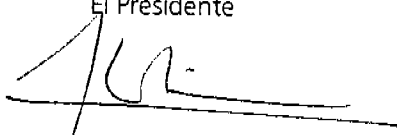
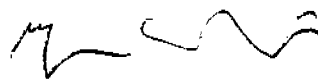
Presidente:	D. Javier Molina Montes
Vicepresidente:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejeros:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann D. Manuel Blanco Losada D. Joaquín Coronado Galdós D. Ignacio de las Cuevas Miaja D. Salvador Martos Hinojosa D. Carlos Moreno Bermejo D.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

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

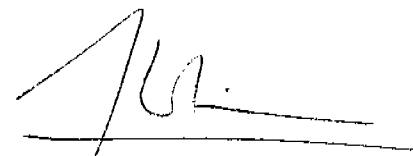
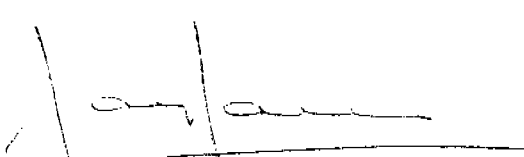
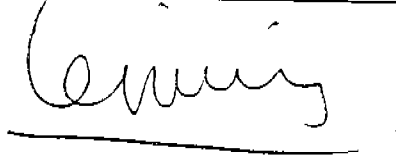
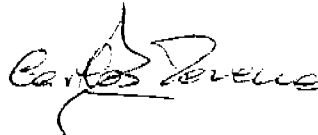
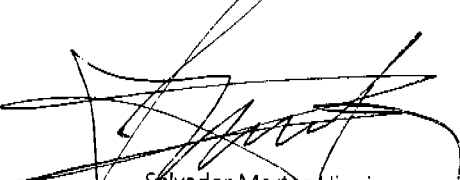
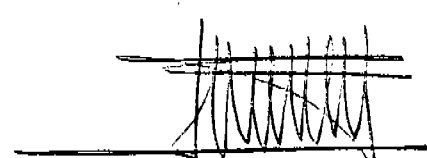
Que el Informe de Gestión formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de febrero de 2002, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de cinco (5) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

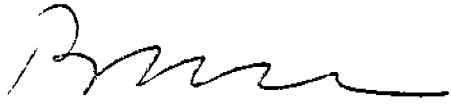
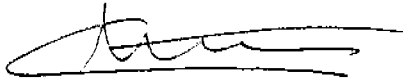
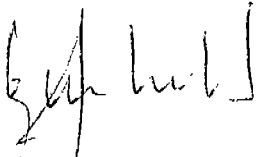
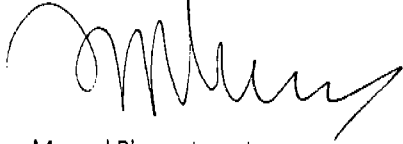
Madrid, a 25 de febrero de 2002

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Alfonso Castresana Alonso de Prado</p>
--	---

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A.

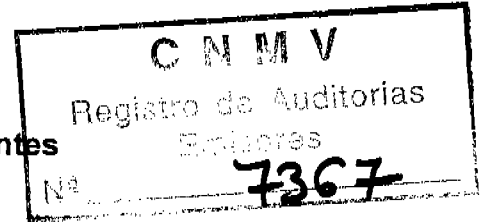
Madrid, a 25 de febrero de 2002

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimón</p>
 <p>Jesús Pérez Rodríguez</p>	 <p>Carlos Moreno Bermejo</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Joaquín Coronado Galdós</p>

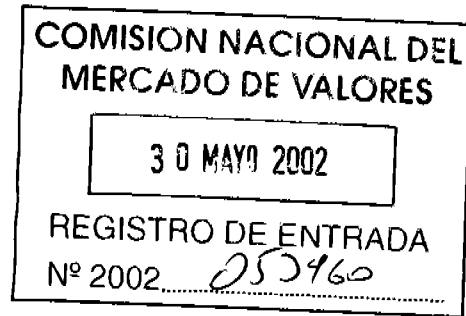
 <p>ASA Environment & Energy Holding AG, Representada por D. Raoul Bussman</p>	 <p>Christian Von Heeren Ladenburg</p>
 <p>Ionacio de las Cuevas Miajas</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>

ANDERSEN

**Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Befesa**



Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
del Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001
Junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

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 (Notas 1 y 13), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 de determinadas sociedades del Grupo Befesa, cuyos activos y resultados netos representan un 32% y un 3%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Los mencionados estados financieros han sido examinados por otros auditores (véase Anexo), y nuestra opinión en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.
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 31 de diciembre de 2001, las correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. Dado que, hasta dicha fecha, el ejercicio social finalizaba el 30 de septiembre, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que se presenta a efectos comparativos en las cuantías anuales consolidadas adjuntas, se corresponde con un ejercicio de tres meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se corresponde con un ejercicio anual. Cualquier comparación que se realice entre ambos ejercicios ha de tener en consideración este aspecto.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 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) a dicha fecha 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 consolidado adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 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 31 de diciembre de 2001. 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 consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uruga

22 de febrero de 2002

Befesa

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes

que componen el Grupo Befesa

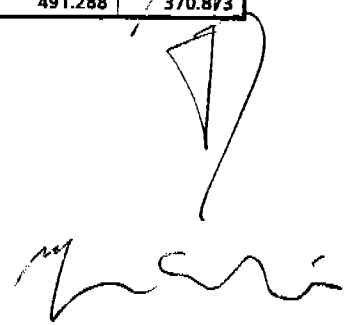
Balances de situación consolidados

Al 31 de Diciembre de 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Euros)

Activo	31.12.01	31.12.00	Pasivo	31.12.01	31.12.00
inmovilizado:			Fondos Propios (Nota 13):		
Costos de establecimiento, netos (Nota 5)	4.996	1.732	Capital suscrito	81.612	69.210
Inmovilizaciones inmatrimiales, netas (Nota 6)	18.865	3.066	Prima de emisión	11.593	-
Inmovilizaciones materiales, netas (Nota 7)	159.892	159.176	Reservas	5.944	5.849
Inmovilizaciones financieras, netas (Nota 8)	16.323	9.882	Reservas en sociedades consolidadas	52.781	50.898
	200.076	173.856	Diferencias de conversión	(1.195)	(105)
			Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante - Beneficio	14.830	2.411
				165.565	128.263
Costos a Distribuir en Varios Ejercicios	4.409	1.071	Diferencia Negativa de Consolidación (Nota 3.b)	4.251	4.490
Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	60.968	42.328	Socios Externos (Nota 14)	10.709	9.855
Activo circulante:			Ingresos a Distribuir en varios ejercicios (Nota 20)	14.033	9.796
Existencias (Nota 10)	43.323	33.129	Provisiones para Riesgos y Gastos (Nota 19)	1.608	1.265
Deudores (Nota 11)	164.911	96.367	Acreeedores a Largo plazo:		
Conversiones financieras temporales (Nota 12)	3.318	17.595	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	42.532	52.373
Cesorería	12.838	5.716	Acreeedores empresas del Grupo a largo plazo (Nota 17)	15.381	21.714
Ajustes por periodificación	1.445	811	Otros acreeedores (Nota 16)	16.133	3.249
	225.835	153.618		74.046	77.336
			Acreeedores a corto plazo:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	49.235	60.503
			Acreeedores comerciales	132.209	56.312
			Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	18.272	5.420
			Otras deudas no comerciales (Nota 16)	19.631	17.181
			Ajustes por periodificación	1.729	452
Total Activo	491.288	370.873	Total Pasivo	491.288	370.873

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.



Befesa

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes

que componen el Grupo Befesa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y

al ejercicio de 3 meses terminado el 31 de diciembre de 2000 (Notas 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

Debe	Ejercicio anual terminado el 31.12.01	Ejercicio de tres meses terminado el 31.12.00	Haber	Ejercicio anual terminado el 31.12.01	Ejercicio de tres meses terminado el 31.12.00
Costos:			Ingresos:		
Consumo de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	150	-	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 10 y 21)	365.119	74.816
Provisionamientos	245.000	61.094	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	6.715
Costos de personal (Nota 21)	35.990	7.638	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	4.469	5.476
Cargas para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	12.730	3.333	Otros ingresos de explotación	2.420	2.826
Carga de las provisiones de garantía	(37)	5			
Costos de explotación (Nota 17)	50.346	10.752			
Beneficio de Explotación	27.829	7.011			
	372.008	89.833		372.008	89.833
Costos financieros y gastos asimilados (Notas 15, 16 y 17)	8.189	1.788	Otros ingresos financieros	691	747
Diferencias negativas de cambio	1.857	1.146	Diferencias positivas de cambio	1.185	618
	10.046	2.934	II. Resultados financieros negativos	8.170	1.569
				10.046	2.934
Participación del Fondo de Comercio Consolidación (Nota 9)	3.324	633	Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 3.b)	239	-
Beneficio de las actividades Ordinarias	18.425	5.590	Beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)	1.851	781
Carga de las provisiones del inmovilizado (Nota 8)	110	13	Beneficios de enajenación de participaciones (Nota 8)	230	-
Beneficios procedentes del inmovilizado extraordinarios	7	6	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 7)	203	182
Costos y pérdidas de otros ejercicios	1.750	1.921	Ingresos extraordinarios	-	191
	-	1	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 20)	1.207	291
Resultados Extraordinarios Positivos	1.311	-	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.538	70
	3.178	1.941	IV. Resultados Extraordinarios negativos	-	1.207
				3.178	1.941
Beneficio Consolidado Antes de Impuestos	19.736	4.383			
Costos - Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	4.402	801			
Resultado Consolidado del Ejercicio (beneficios)	15.334	3.582			
Costos - Resultado socios externos (Nota 14)	504	1.171			
Resultados netos del Ejercicio	14.830	2.411			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

Befesa

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2001

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.

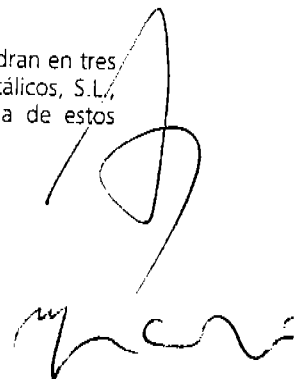
El objeto social de la Sociedad consiste básicamente en la adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia, de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados; la promoción, participación 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 en la actualidad centra su actividad en las siguientes áreas de negocio:

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

Estas actividades son realizadas por las diferentes sociedades que integran el Grupo que se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras, en las que participa la Sociedad dominante son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L., y Abensur, Servicios Urbanos, S.A. La información consolidada de estos subgrupos se muestra a continuación:



Befesa

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros (*)			
				Capital	Reservas	Resultados	Socios Externos (Nota 14)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L. (***)	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	42.747	28.492	8.543	4.263
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	100%	55.109	5.515	5.250	5.453
Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A. (**)	Sevilla	Construcción de obras hidráulicas e ingeniería medioambiental	100%	10.289	1.427	528	993

(*) Incluye ajustes de homogeneización. Resultados consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

(**) Tal y como se indica en la nota 2.c., con fecha 1 de agosto de 2001 se adquirió la participación del 100% de Abensur Servicios Urbanos, S.A., mediante aportación de su accionista mayoritario.

(***) Sociedad constituida en mayo de 2001, que tras la reordenación del grupo de empresas dedicada a la recuperación de residuos metálicos, engloba las sociedades que componían el subgrupo Metal Recycling Holding, S.L.

Adicionalmente, las sociedades del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo AMA), del Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L., y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo MRH) y del subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A. y sociedades dependientes en adelante (subgrupo Abensur) incluidas en la consolidación (Nota 2.b) y la información relacionada con las mismas se detalla en el Anexo a esta Memoria.

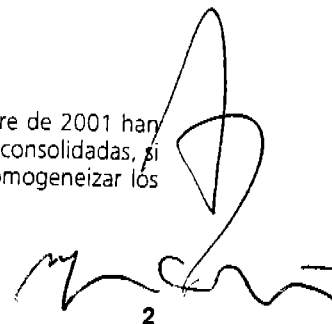
Asimismo, los datos de las empresas del Grupo excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas adjuntas o por estar iniciándose su actividad, se muestran en la Nota 8.

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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 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



Befesa

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, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados 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 31 de diciembre de 2001 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 aquellas 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 y el método de integración proporcional en los casos en que exista gestión conjunta con otra u otras sociedades ajenas al Grupo. La participación en empresas asociadas incluidas en el perímetro de consolidación se ha valorado según el criterio de puesta en equivalencia.

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 14).

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.

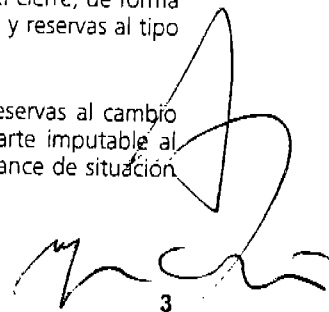
En este sentido, es necesario indicar que la participación en la sociedad ucraniana Intersplav asciende al 50,84% del capital social en lo referente a los derechos corporativos atribuibles al capital, mientras que en lo referente a los derechos a recibir dividendos y a recibir los activos correspondientes a la participación en caso de liquidación quedan establecidos en el 40%. Por este motivo y debido a la situación del país en el que se ubica esta sociedad, los Administradores de la Sociedad optan por incluir esta participación por puesta en equivalencia, no siendo significativo el efecto sobre los diferentes epígrafes del activo y pasivo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2001 de haberla consolidado por integración global.

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 31 de diciembre de 2001 de las sociedades Borg Austral, S.A., Intersplav y Remetal TRP, Ltd. se han convertido a euros 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.



3

Befesa

consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 y asciende a 1.195 miles de euros (negativos), de los cuales 1.345 miles de euros (negativos) corresponden a Borg Austral, S.A., 212 miles de euros (negativos) a Intersplav y 362 miles de euros (positivos) a Remetal TRP, Ltd. (Nota 13).

c) Comparación de la información-

Ejercicio anual-

Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. Dado que, hasta dicha fecha, el ejercicio social finalizaba el 30 de septiembre, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que se presenta a efectos comparativos en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se corresponde con un ejercicio de tres meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se corresponde con un ejercicio anual. Cualquier comparación que se realice entre los distintos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios adjuntas, ha de tener en consideración este aspecto.

Euro-

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 fueron formuladas en pesetas. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y las de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y el cuadro de financiación consolidado correspondientes al ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro, y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

Perímetro de consolidación-

Durante el ejercicio 2001 se ha procedido a la reordenación del Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L., en el que se englobaban las empresas dedicadas al reciclaje de residuos metálicos. En este sentido, en el mes de mayo de 2001 se constituyó la sociedad MRH Residuos Metálicos, S.L., a la que se aportaron el 100% de las participaciones de Metal Recycling Holding, S.L.. Posteriormente, Metal Recycling Holding, S.L. se escinde parcialmente, segregando los activos y pasivos relacionados con la rama de actividad de reciclaje de residuos de zinc, que se traspasan a la sociedad de nueva creación Aser Recuperación del Zinc, S.L.. Simultáneamente a la mencionada escisión parcial, Metal Recycling Holding, S.L. se realiza una fusión por absorción de su sociedad participada al 100% Remetal, S.A., pasando a adoptar la denominación social Remetal, S.L.

Por otra parte, a través del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. se ha constituido conjuntamente con Urbaser, S.A., la sociedad Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L. (en adelante Tracemar), en la que la participación del Subgrupo AMA es del 50%. Tracemar se constituye como holding que incorpora las participaciones que el Subgrupo AMA y Urbaser mantienen en sociedades que operan en el área de recuperación de aceites y marpoles. La participación del Subgrupo AMA se obtuvo mediante la suscripción de una ampliación de capital por aportación de sus participaciones en Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L., Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., Aureval, S.L. y Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L.

Por su parte, Urbaser aportó a Tracemar participaciones en sociedades, así como unos créditos a su favor que ostentaba con UTE Dramar-Andalucía y UTE Urbamar-Levante (participadas por el Grupo al que pertenece Urbaser en un 100% y un 80% respectivamente - Nota 8). En relación con las mencionadas Uniones Temporales de Empresas, en virtud del acuerdo entre socios de Tracemar de fecha 16 de noviembre de 2001, hasta que se consigan las autorizaciones correspondientes por parte de la Administración Pública o de cualquier otro tercero, que permitan aportar a Tracemar las Uniones Temporales de Empresas mencionadas, se ceden los rendimientos económicos de las mismas a Tracemar, los cuales han ascendido a un total de 2.131 miles de euros en el ejercicio 2001. Las participaciones sociales aportadas por Urbaser son las siguientes:

Befesa

	% de Participación (*)
Retraoil, S.L.	100%
Urbaoil, S.A. (**)	100%
Ecolube, S.A.	39%

(*) Porcentaje de participación de Tracemar (en la que el Subgrupo AMA participa en un 50%) en las distintas sociedades.

(**) Sociedad que aún no ha iniciado su actividad. No se consolida por ser su aportación poco significativa.

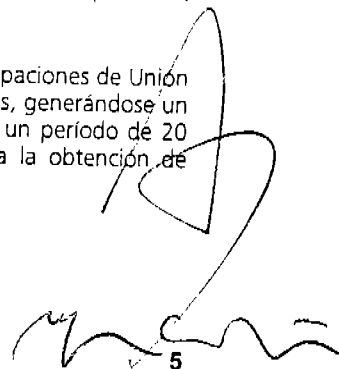
Las sociedades que han sido aportadas por el subgrupo AMA al subgrupo Tracemar, se consolidaban en el Grupo Befesa en el ejercicio anterior por el método de integración global. Dado que la participación del Grupo Befesa en el mencionado subgrupo Tracemar es del 50%, y la gestión del mismo es compartida con el otro socio, este subgrupo se consolida en el ejercicio 2001 por integración proporcional. De esta manera, se produce una salida del perímetro de consolidación del 50% de los activos y pasivos de las sociedades aportadas por el subgrupo AMA, y una entrada en el perímetro del 50% de los activos y pasivos de las sociedades y de los mencionados créditos con las Uniones Temporales de Empresas, aportados por Urbaser. Como consecuencia de la valoración de las aportaciones (participaciones sociales y derechos económicos) al citado subgrupo se genera un fondo de comercio de consolidación total de 4.439 miles de euros, que se amortiza, básicamente, en 20 años dado que es el periodo estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo. El detalle por sociedades y Uniones Temporales de Empresa del mencionado fondo de comercio total se desglosa en la Nota 9.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 se ha integrado el Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A. en Befesa a través de una ampliación de capital en esta última, suscrita mediante aportación no dineraria de las acciones de Abensur Servicios Urbanos, S.A. (en adelante Abensur). De la ampliación de capital resulta un fondo de comercio de consolidación igual a la diferencia positiva entre el importe de la ampliación y el valor teórico contable de Abensur al 30 de junio de 2001 por un importe de 11.497 miles de euros (Notas 3.a y 9). En este sentido, la aportación a Befesa de Abensur supone la incorporación al perímetro de consolidación de las siguientes sociedades:

	% de Participación
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	50%
Abensurasa, A.I.E.	100%
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.	70%

Adicionalmente, durante el ejercicio 2001 se han constituido y adquirido nuevas sociedades que se han incorporado al perímetro de consolidación tal y como se expone a continuación:

- Con fecha 1 de marzo de 2001 la Sociedad dominante ha constituido Befesa Servicios Corporativos, S.A.
- En abril de 2001 se ha adquirido a través del Subgrupo AMA el 100% de las participaciones de Unión Química Naval e Industrial, S.L. (Unquinaval) por un importe de 2.778 miles de euros, generándose un fondo de comercio de consolidación de 1.795 miles de euros que se amortiza en un periodo de 20 años, dado que es el periodo estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo (Nota 3.a y 9).



- Se ha adquirido a través del Subgrupo AMA el 50% del capital social de Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A., sociedad de la que ya se poseía y consolidaba el 50% restante. La mencionada adquisición se ha realizado por un importe de 811 miles de euros, generándose un fondo de comercio de consolidación de 203 miles de euros, que se amortiza en un período de 20 años dado que es el período estimado en que dicha participación contribuirá a la obtención de beneficios par el Grupo (Notas 3.a y 9)

Asimismo, durante el ejercicio se ha incorporado por primera vez al perímetro de consolidación del Grupo Befesa, a través del subgrupo AMA, sociedades adquiridas en ejercicios anteriores, que no se consolidaban al resultar su aportación poco significativa. Al 31 de diciembre de 2001 dichas sociedades se han consolidado, siendo el detalle de las mismos y su participación el siguiente:

	% de Participación
Por integración global-	
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	63,75%
TRESPI, S.L. (*)	100,00%

(*) La participación que se mantenía al 31 de diciembre de 2000 era del 50%. Durante el ejercicio 2001 se ha adquirido el 50% restante, generándose un fondo de comercio de consolidación adicional por importe de 114 miles de euros (Notas 3.a y 9). El fondo de comercio de consolidación correspondiente a la participación mantenida en el ejercicio anterior asciende a 189 miles de euros. El fondo de comercio total se amortiza en un periodo de 20 años.

Por otra parte, Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A., sociedad consolidada en el Subgrupo AMA en el ejercicio anterior por integración global, no se ha consolidado en el ejercicio 2001 por no ser su aportación significativa para el Grupo.

Adicionalmente, la participación en Cántabra de Tratamientos y Depuraciones, S.A. y Lunagua, S.A., sociedades que en el ejercicio anterior se consolidaban y valoraban por el método de integración global y puesta en equivalencia, respectivamente, se han enajenado en el ejercicio 2001 (Nota 8).

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 del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 adjuntas son:

a) Fondo de comercio de consolidación-

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 60.968 miles de euros, 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 período 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 3.324 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Befesa

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.

Estas diferencias negativas de consolidación no se amortizan y en su caso, se registrarán como ingreso en el momento en el que se vendan las participaciones correspondientes.

El movimiento experimentado en este capítulo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 se corresponde con la venta de Cantabra de Tratamientos Industriales y Depuraciones, S.A. y Lunagua, S.A., habiéndose procedido a revertir la diferencia negativa entre el valor teórico contable de dichas participaciones y el precio de adquisición de las mismas generada en la adquisición del 48,85% del Subgrupo AMA, realizada en el ejercicio 2000.

c) Principio de devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del periodo 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 periodo 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).

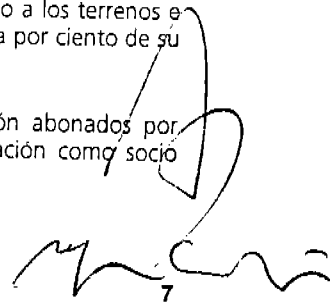
Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su coste de adquisición o de producción existiendo proyectos claramente definidos, y se amortizan en cinco años, en bases sistemáticas, revisándose a fin de cada ejercicio las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada uno. Cuando 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.L. 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 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).

Las concesiones administrativas corresponden básicamente a los derechos de licitación abonados por Abensurasa, A.I.E. al Ayuntamiento de El Ejido para obtener el derecho de participación como socio



Befesa

privado en el 70% del accionariado de Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido. Dicho coste se amortiza de forma lineal en el período de vida de la concesión que está establecida en 25 años.

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 31 de diciembre de 2001 (Nota 8).

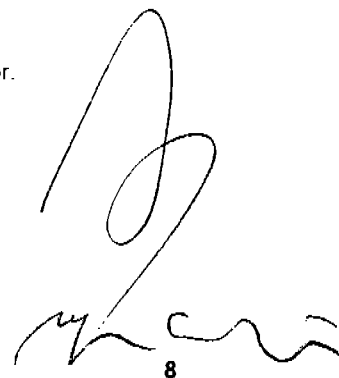
2. El resto del inmovilizado financiero se valora a coste de adquisición o mercado, el menor.

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):



Befesa

1. Materias primas y mercaderías: 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. Productos 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 conoce su concesión siempre que se tenga una seguridad razonable sobre su cobro.

Las subvenciones de capital (Nota 20) 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.

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 18).

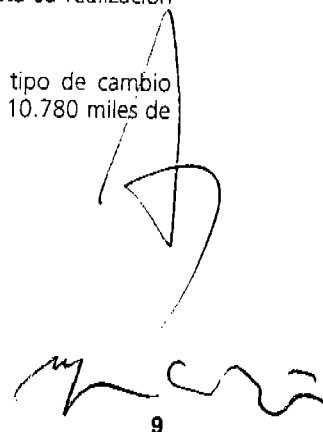
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a la compensación de bases imponibles negativas se considera como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene dicho beneficio.

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 Interspiav es el 30%. El tipo impositivo que se aplica para el resto de sociedades es el 35%.

k) Transacciones en moneda extranjera-

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, excepto aquellas en las que se haya asegurado el cambio. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Las diferencias positivas se difieren hasta su realización efectiva.

Al 31 de diciembre de 2001, se mantienen contratadas operaciones de cobertura de tipo de cambio (seguros de tipo de cambio) relacionadas con anticipos a proveedores por un importe de 10.780 miles de dólares USA (Nota 10).



9

Befesa

l) Ventas de futuro-

Diversas sociedades del Grupo han realizado durante el ejercicio operaciones en el mercado de futuros de metales (básicamente zinc y aluminio primario y secundario) para cubrir total o parcialmente operaciones de venta de toneladas físicas con contenido de dichos metales.

Las diferencias de cotización producidas por causa de la oscilación continua de los futuros negociados en mercados oficiales se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las diferencias producidas, tanto positivas como negativas, por la evolución de la cotización en operaciones de futuro genuinas de cobertura de riesgos se contabilizan ajustando el valor de la operación principal cubierta.
- Las diferencias, tanto positivas como negativas, producidas en operaciones que no se definen como de cobertura se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, realizando un cierre teórico sobre las operaciones abiertas en función de las cotizaciones de mercado.

El resultado de las operaciones de futuros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 asciende a 732 miles de euros de pérdida por operaciones cerradas en el ejercicio, y 95 miles de euros de beneficio, por operaciones abiertas al cierre del ejercicio.

m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

Varias sociedades del Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones con su personal para el complemento de las pensiones de jubilación de la Seguridad Social. Estas obligaciones se encuentran, a excepción de las correspondientes a la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. (Nota 19), externalizadas al 31 de diciembre de 2001. Las obligaciones de las sociedades dependientes como promotoras de los correspondientes Planes de Pensiones quedan establecidas en la aportación de un porcentaje del salario pensionable de sus trabajadores.

Por otro lado, la sociedad dependiente Refinaisa mantiene una provisión al 31 de diciembre de 2001 por importe de 394 miles de euros, aproximadamente, 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 19).

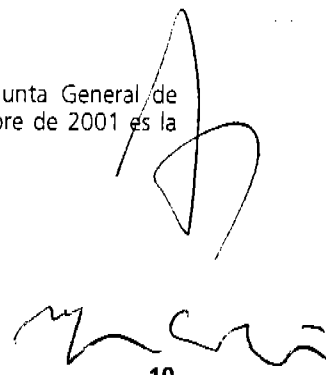
n) Indemnizaciones por despido-

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.

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 anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:



	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	2.481
	2.481
Distribución:	
Reserva legal	248
Reservas voluntarias	2.233
	2.481

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Gastos de Establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo Neto al 31.12.00	Cambios en el Perimetro (Nota 2.c)	Adiciones	Dotaciones	Saldo Neto al 31.12.01
- Gastos de constitución	113	170	53	(27)	309
- Gastos de ampliación de capital	627	10	163	(251)	549
- Gastos de primer establecimiento	661	710	195	(186)	1.380
- Gastos de puesta en marcha	235	-	2.493	(60)	2.668
- Otros	96	-	-	(6)	90
	1.732	890	2.904	(530)	4.996

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 gastos de ampliación de capital corresponden básicamente a los incurridos en la ampliación de capital de la sociedad dominante y en las realizadas en Remetal, S.L. y Tracemar.

Las adiciones del ejercicio en gastos de puesta en marcha se corresponden principalmente a los incurridos por Remetal T.R.P., Ltd. en la puesta en marcha de la planta para el tratamiento de escorias salinas.

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.

Befesa

6. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Cambios en el Perimetro (Nota 2.c)	Adiciones/ Dotaciones	Retiros	Trasposos (Nota 7)	Saldo al 31.12.01
Coste-						
Propiedad industrial	366	847	42	(37)	-	1.218
Gastos de investigación y desarrollo	2.088	(147)	47	(58)	-	1.930
Aplicaciones informáticas	437	170	168	(57)	-	718
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.973	4.891	924	(113)	(151)	7.524
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	639	-	-	-	-	639
Concesiones administrativas	-	9.389	2.386	(16)	-	11.759
	5.503	15.150	3.567	(281)	(151)	23.788
Amortización acumulada-						
Propiedad industrial	(49)	(5)	(6)	1	-	(59)
Gastos de investigación y desarrollo	(1.732)	105	(56)	-	(5)	(1.688)
Aplicaciones informáticas	(265)	(109)	(78)	26	-	(426)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(225)	1	(195)	83	63	(273)
Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	(166)	-	(43)	-	-	(209)
Concesiones Administrativas	-	(1.895)	(373)	-	-	(2.268)
	(2.437)	(1.903)	(751)	110	58	(4.923)
Neto	3.066	13.247				18.865

Las principales adiciones del ejercicio se corresponden con los importes pagados por Abensur Medio Ambiente, S.A. en concepto de concesiones administrativas, así como diversos contratos de arrendamiento financiero suscritos por Alfagran, S.L. y sociedades del subgrupo Tracemar.

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.

Los elementos que figuran al 31 de diciembre de 2001 en régimen de arrendamiento financiero corresponden básicamente a una planta hidroeléctrica, un motor de cogeneración e instalaciones diversas por importe de 5.085, 765 y 588 miles de euros respectivamente, adquiridos por Iniciativas Hidroeléctricas, S.A., Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L. y Alfagran, S.L. respectivamente. La duración de los contratos de arrendamiento financiero varía en general entre 3 y 5 años, a excepción del arrendamiento financiero de la planta hidroeléctrica cuya duración es de 15 años. La información relativa a los contratos en vigor de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

Miles de Euros				
Coste en Origen	Cuotas satisfechas		Cuotas Pendientes con Opción de Compra (Notas 15 y 16)	Valor Opción de Compra
	Años anteriores	En el ejercicio		
7.524	1.550	608	7.214	102

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						Saldo al 31.12.01
	Saldo al 31.12.00	Cambios en el Perimetro (Nota 2.c)	Adiciones (Dotaciones)	Retiros	Traspasos (Nota 6)	Diferencias de Conversión	
Coste-							
Terrenos y construcciones	38.595	354	3.655	-	(8.541)	-	34.063
Instalaciones técnicas y maquinaria	186.388	(10.413)	7.829	(227)	(5.800)	(2.442)	175.335
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	4.624	1.592	623	(128)	(228)	-	6.483
Inmovilizado en curso	17.248	(1.034)	9.261	(290)	(945)	(57)	24.183
Otro inmovilizado	4.903	1.592	446	(335)	15.665	(831)	21.440
	251.758	(7.909)	21.814	(980)	151	(3.330)	261.504
Amortización acumulada-							
Construcciones	(5.736)	(1.295)	(915)	1	945	-	(7.000)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(79.304)	4.580	(8.381)	217	(1.014)	896	(83.006)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	(2.583)	(492)	(1.551)	63	24	27	(4.512)
Otro inmovilizado	(4.959)	(1.837)	(602)	293	(13)	24	(7.094)
	(92.532)	956	(11.449)	574	(58)	947	(101.612)
Neto	159.176	(6.953)					159.892

Conforme se indica en la Nota 3.f, Rontealde, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Remetal, S.L., 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 31 de diciembre de 2001 de dichas actualizaciones asciende a un total de 8.432 miles de euros, aproximadamente, cuya amortización del ejercicio 2001 ha supuesto un importe de 769 miles de euros.

Las adiciones más importantes del ejercicio se corresponden con las inversiones para la construcción de la planta de Procesos Ecológicos Vilches, S.A., y Remetal T.R.P., Ltd., así como las inversiones realizadas por otras sociedades del subgrupo Remetal y las sociedades del subgrupo Abensur.

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 31 de diciembre de 2001.

Al 31 de diciembre de 2001, el coste del inmovilizado material en uso y totalmente amortizado, asciende a 24 millones de euros, aproximadamente.

8. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas de este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.00	Variaciones en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Retiros	Puesta en Equivalencia	Saldo al 31.12.01
Cuentas a cobrar-						
Créditos a empresas del Grupo	272	34	-	(132)	-	174
Créditos a empresas asociadas	83	750	-	(83)	-	750
Otros créditos a largo plazo	195	(17)	1.317	(186)	-	1.309
Participaciones-						
Participaciones puestas en equivalencia (Nota 2)	6.587	567	176	(1.578)	1.207	6.959
Participaciones en empresas del Grupo	2.571	(418)	549	(499)	-	2.203
Participaciones en empresas asociadas	1.985	3.789	249	(189)	-	5.834
Otras inversiones financieras a largo plazo	314	(19)	126	(1)	-	420
Fianzas y depósitos constituidos	197	49	19	(21)	-	244
	12.204	4.735	2.436	(2.689)	1.207	17.893
Menos- Provisiones-						
Créditos a empresas del Grupo	(99)	-	-	99	-	-
Créditos a empresas asociadas	(83)	-	-	83	-	-
Participaciones en empresas del Grupo	(1.219)	(2)	-	500	-	(721)
Participaciones en empresas asociadas	(920)	-	(90)	181	-	(829)
Otras participaciones	(1)	-	(20)	1	-	(20)
	(2.322)	(2)	(110)	864	-	(1.570)
	9.882					16.323

El epígrafe créditos a empresas asociadas corresponde a los créditos con las Uniones Temporales de Empresas UTE Dramar-Andalucía y UTE Urbamar-Levante, que se presentan por el 50% del importe concedido dado que el subgrupo Tracemar se consolida por el método de integración proporcional (Notas 2.c).

El epígrafe créditos a largo plazo corresponde básicamente a un crédito de Abensur Medio Ambiente, S.A. a una de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa, por importe de 633 miles de euros, que devengan un tipo de interés del Mibor+0,5%, así como a una cuenta a cobrar de Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A. al ayuntamiento de El Ejido.

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

Participaciones en empresas del Grupo-

- Durante el ejercicio de 2001 se ha adquirido a través del subgrupo Tracemar una participación del 100% en la sociedad DI NUNZIO, S.A. por un importe de 916 miles de euros.

Befesa

- Adicionalmente, en el ejercicio se han constituido las sociedades Complejo Medioambiental de Navarra, S.A. y Compañía Integral de Clasificación de Medicamentos Ciclafarma, S.A., siendo la participación en las mismas del 100%.

Participaciones en empresas asociadas-

- Durante el ejercicio 2001 se ha realizado una aportación no dineraria en el capital social de Donsplav por importe de 96.445 dólares USA, equivalentes a 104 miles de euros, aproximadamente. El acuerdo de constitución de Donsplav establecía que Remetal, S.L., sociedad integrada en el subgrupo MRH Residuos Metálicos, realizaría una aportación no dineraria con un límite de 892.000 dólares americanos, consistente básicamente en maquinaria y equipos. Con la nueva aportación, al 31 de diciembre de 2001, la aportación total realizada por Remetal, S.L. asciende a 892.500 dólares americanos. La participación en el capital social de esta sociedad asciende al 51%, si bien en lo relativo a recibir dividendos y a los activos que le correspondan en caso de liquidación se establece que el porcentaje de la Sociedad es el 40%.

Participaciones puestas en equivalencia-

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

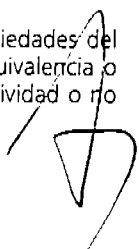

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6.587
Beneficios de sociedades puestas en Equivalencia	1.851
Ajuste por eliminación de dividendos	(644)
Aumentos por adquisición de participación Adicional	176
Cambios en el perímetro de consolidación	396
Enajenación de participaciones	(1.235)
Diferencias de conversión generadas en el Ejercicio	171
Trasposos a Fondo de Comercio de consolidación (Nota 9)	(343)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.959

Durante el ejercicio 2001 se ha suscrito a través del Subgrupo Tracemar una ampliación de capital en Ecolube, S.A., en su porcentaje de participación del 39%, desembolsando un importe de 352 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2001 se ha enajenado la participación que se mantenía en la sociedad Lunagua, S.A., por importe de 1.465 miles de euros (Nota 2.c).

Del importe total de epígrafe "Participaciones puestas en equivalencia" al 31 de diciembre de 2001, 4.132 miles de euros corresponden a Intersplav, 2.371 miles de euros a Deydesa 2000, S.L. y 456 miles de euros a Ecolube, 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 consolidación por puesta en equivalencia o integración global, según proceda, por estar en proceso de liquidación, no haber iniciado su actividad o no constituir una unidad de decisión o no ser su efecto significativo (Notas 1 y 3.g):

Befesa

	% Participación Directa e indirecta	Miles de Euros				
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultado
Empresas del Grupo:						
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	99,8%	3	(3)	3	-	-
Inarco, S.L.	99,8%	3	(3)	3	-	-
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	99,9%	3	-	3	-	-
Adenur, S.A.	100%	8	-	6	-	-
Di Nunzio, S.A.	50%	458	-	19	32	-
Ciclafarma, S.A.	100%	38	-	38	-	-
B.F. Tiver, S.L.	94%	28	-	30	39	-
Internet Recicla, S.A.	60%	37	-	61	-	-
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB), S.L.	99,8%	726	-	727	(35)	-
Vicente Fresno Aceites, S.L.	47,5%	89	-	3	20	-
Tec-88, S.L.	100%	715	(715)	5	(3)	-
Remetal Trading and Investment, A.G.	100%	25	-	62	9	-
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	100%	15	-	15	-	-
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	20%	25	-	60	-	-
Urbaoil, S.A.	50%	30	-	60	-	-
		2.203	(721)			
Empresas asociadas:						
Donspiav	51%	945	(90)	1.849	141	(219)
Energías Renovables Leonesas, S.A.	50%	541	-	1.082	3	-
Abensur Trading Company	100%	2.488	-	2.488	319	18
Aguas de Baena, A.I.E.	100%	325	-	325	-	10
Otras		1.535	(739)			
		5.834	(829)			

Befesa

	Domicilio Social	Actividad
Empresas del Grupo:		
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.
Adenur, S.A.	Uruguay	Sin actividad.
Di Nunzio, S.A.	Palma de Mallorca	Clasificación de residuos y centro de transferencia
Ciclafarma, S.A.	Madrid	Reciclado de residuos farmacéuticos
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.		
Vicente Fresno Aceites, S.L.	Madrid	Plataforma medioambiental
	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
Complejo Medioambiental de Navarra, S.A.	Pamplona	Depósito de residuos especiales
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	Bilbao	Realización de estudios y proyectos medioambientales
Urbaoil, S.A.	Madrid	Regeneración de aceites usados
Empresas asociadas:		
Donsplav.	Ucrania	Tratamiento de residuos
Energías Renovables Leonesas, S.A.	León	Promoción energías renovables
Abensur Trading Company	Sevilla	Servicios
Aguas de Baena, A.I.E.	Córdoba	Servicios de conservación y limpieza en el municipio de Baena

Otras empresas asociadas-

Adicionalmente a las participaciones mencionadas, Remetal, S.L. detenta la titularidad del 32% de la sociedad Krasbilmet y el 26% de la sociedad Obimet, por un coste bruto en libros que asciende a 639 y 156 miles de euros, respectiva y aproximadamente. La Sociedad dominante no dispone de balances homogeneizados de dichas sociedades; para dichas sociedades en ejercicios anteriores se dotaron provisiones por importe de 639 y 82 miles de euros, 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 periodo de recesión y de graves dificultades económicas.

9. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto ha sido el siguiente (Notas 2.c y 3.a):



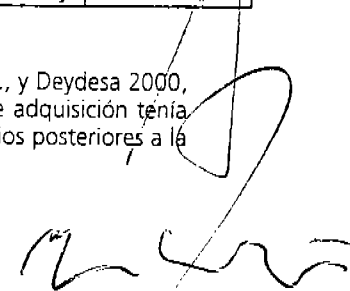
Befesa

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	42.328
Adiciones	21.686
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.c)	278
Amortización (Nota 3.a)	(3.324)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	60.968

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

Sociedad	Miles de Euros				
	Fondo de Comercio Neto 31.12.00	Adiciones (Nota 2.c)	Cambios en el perímetro de Consolidación (Nota 2.c)	Amortizaciones	Saldo Neto Final 31.12.01
Unquival, S.L.	-	1.795	-	(57)	1.738
Deydesa 2000, S.L.	3.635	1.503	-	(227)	4.911
Cartera Ambiental, S.A.	7.335	32	-	(386)	6.981
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	5.582	-	-	(438)	5.144
Remetal, S.L.	22.135	-	-	(1.302)	20.833
Refinados del Aluminio, S.A.	537	-	-	(38)	499
Sondika Zinc, S.A.	501	524	-	(57)	968
Zindes, S.A.	1.987	1.205	-	(176)	3.016
Borg Austral, S.A.	616	-	-	(34)	582
TRESPI	-	114	189	(11)	292
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	-	-	37	(2)	35
UTE Dramar-Andalucía y UTE Urbamar-Levante	-	136	-	(19)	117
Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	-	-	52	-	52
Retraoil, S.L.	-	2.112	-	(108)	2.004
Ecolube, S.A.	-	2.191	-	(110)	2.081
Abensur Servicios Urbanos, S.A.	-	11.497	-	(287)	11.210
Aluminio en Discos, S.A.	-	31	-	-	31
Intersplav	-	343	-	(69)	274
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	-	203	-	(3)	200
	42.328	21.686	278	(3.324)	60.968

Las adiciones en los fondo de comercio de consolidación de Sondika Zinc, S.A., Zindes, S.A., y Deydesa 2000, S.L. corresponden a los importes pagados durante el ejercicio 2001 dado que el precio de adquisición tenía un componente variable en función de los resultados de estas sociedades en los dos ejercicios posteriores a la adquisición.



10. Existencias

Un detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Productos terminados	5.839
Mercaderías	5.065
Productos en curso	11.837
Productos auxiliares	931
Materiales para consumo y reposición	1.386
Materias primas	7.885
Subproductos	203
Anticipos de proveedores	10.181
Provisiones	(4)
	43.323

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 31 de diciembre de 2001, Recycling Logistics, S.A. registró 103 miles de euros 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 31 de diciembre de 2001. Adicionalmente, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 había operaciones de venta abiertas por importe de 1.320 miles de euros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas la diferencia entre la valoración actual de las liquidaciones provisionales y la valoración al 31 de diciembre de 2001 no resulta significativa.

Los anticipos a proveedores incluyen principalmente importes entregados a las sociedades del Grupo, Remetal Trading and Investment, A.G. e Intersplav por 409 y 6.093 miles de euros, aproximada y respectivamente, que se corresponden con compras de mercaderías, básicamente.

11. Deudores

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Clientes por ventas	123.125
Deudores del Grupo (Nota 17)	16.166
Deudores varios	11.853
Administraciones Públicas (Nota 18)	14.441
Menos- Provisión por insolvencias	(674)
	164.911



12. Inversiones financieras temporales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo	275
Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo	2.809
Otros créditos a corto plazo	141
Intereses devengados y no cobrados	31
Fianzas y depósitos a corto plazo	62
	3.318

El capítulo "Fondos de Inversión, valores de renta fija e imposiciones a corto plazo" incluye básicamente adquisiciones temporales de eurodepósitos y letras del tesoro realizadas por Abensur Servicios Urbanos, S.A., Abensur Medio Ambiente, S.A. y Zindes, S.A. por importe de 785, 846 y 1.160 miles de euros respectivamente. Estas inversiones devengan un tipo de interés de mercado y vencen en su totalidad en el ejercicio 2002.

13. Fondos propios

Las variaciones producidas en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros						Resultados del Ejercicio
	Capital Social	Reserva Legal	Prima de Emisión	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión (Notas 2 b y 8)	
Saldo al 31 de diciembre de 2000	69.210	643	-	5.206	50.898	(105)	2.411
Redenominación del capital a euros	114	-	-	(114)	-	-	-
Ampliación de capital	12.288	-	11.593	-	-	-	-
Aplicación de resultados del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000	-	21	-	188	2.202	-	(2.411)
Otros	-	-	-	-	(319)	319	-
Diferencia de conversión	-	-	-	-	-	(1.409)	-
Beneficio del ejercicio, según cuenta adjunta	-	-	-	-	-	-	14.830
Saldo al 31 de diciembre de 2001	81.612	664	11.593	5.280	52.781	(1.195)	14.830

a) Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de la Sociedad dominante se componía de 23.031.280 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, acordó el 25 de enero de 2001 la redenominación del capital social en euros, ampliando su importe a efectos de lograr un redondeo exacto, con cargo a reservas disponibles y quedando fijado el nominal de las acciones en 3,01 euros.

Asimismo, con fecha 21 de junio de 2001 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la ampliación del capital social en la cantidad de 12.288 miles de euros mediante la emisión de

4.082.199 nuevas acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 2,84 euros por acción, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad, que fueron suscritas en su totalidad por Abengoa, S.A., mediante aportación no dineraria de la totalidad de las acciones de la sociedad Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Nota 2.c). Por tanto, al 31 de diciembre de 2001, el capital social queda compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros 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 31 de diciembre de 2001, la composición del accionariado de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	70,83 %
Abengoa, S.A.	15,06 %
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	5,91 %
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	4,25 %
Otros	3,94 %
	100,00%

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

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) Prima de emisión

El saldo del epígrafe "Prima de Emisión" se ha originado como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en el ejercicio. El Texto Refundido de la Ley de sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

d) Reservas restringidas e indisponibles-

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importe total de 23.965 miles de euros, 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, 6 y 7).

e) Reservas de sociedades consolidadas-

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

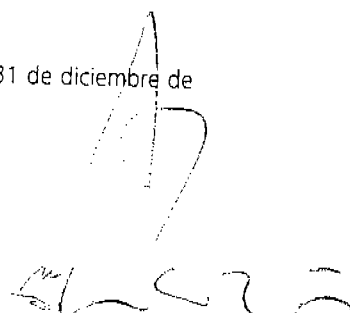
Befesa

Sociedad	Miles de Euros
Otras reservas sociedad dominante (*)	(429)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos-Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (Aser)	6.783
Zindes, S.A.	1.487
Remetal, S.L.	14.540
Refinados del Aluminio, S.A.	2.479
Valcritec, S.A.	1.266
Otras	1.698
Subgrupo AMA-Rontalde, S.A.	21.226
Alfagrán, S.L.	874
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	545
Otras sociedades del Subgrupo	2.312
	52.781

(*) En la cuenta "Otras reservas de la sociedad dominante" se incluyen ajustes de consolidación.

f) Resultados del ejercicio-

El desglose de la aportación al resultado consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 por sociedades es como sigue:



Befesa

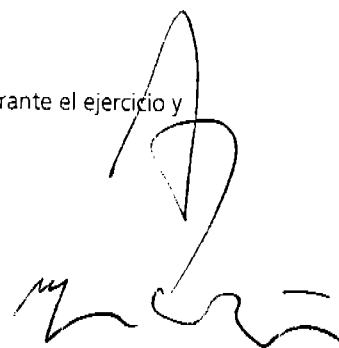
Sociedad	Miles de Euros
Sociedad dominante	2.481
Ajustes de consolidación (*)	(1.155)
Befesa Servicios Corporativos, S.A.	(56)
Subgrupo MRH Residuos Metálicos- MRH Residuos Metálicos, S.L.	(9)
Aser Recuperación del Zinc, S.L.	2.542
Compañía Industrial Asúa-Erandio (ASER), S.A.	(550)
Recycling Logistics, S.A.	723
Zindes, S.A.	315
Sondika Zinc, S.A.	87
Remetal, S.L.	2.290
Refinados del Aluminio, S.A.	782
Valcritec, S.A.	1.293
Deydesa 2000, S.L.	745
Intersplav	1.222
Aluminio en Discos, S.A.	(397)
Remetal TRP, Ltd.	(395)
Galdan, S.A.	(107)
Subgrupo AMA- Alianza Medioambiental, S.L.	(1.408)
Rontealde, S.A.	1.355
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	1.159
Cartera Ambiental, S.A.	636
Etrinsa	233
Alfagrán, S.A.	539
Complejo Medio Ambiental de Andalucía, S.A.	2.055
Abensur Medio Ambiente, S.A.	277
Subgrupo Tracemar	708
Otras sociedades del subgrupo (**)	(277)
Subgrupo Abensur	528
Ajustes de consolidación en el subgrupo	(786)
	14.830

(*) Básicamente por reversión de diferencias negativas de consolidación y amortización de fondos de comercio de consolidación, atribuibles a la Sociedad dominante.

(**) 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. Socios externos

Las variaciones producidas en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio y el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:



	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	9.855
Beneficios atribuibles a socios externos	504
Dividendos distribuidos a socios externos	(275)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Notas 2.c y 3.b)	625
Saldo al 31 de diciembre de 2001	10.709

Sociedad	Miles de Euros
Subgrupo MRH:	
Galdan, S.A.	537
Aluminio en Discos, S.A.	739
Zindes, S.A.	2.120
Sondika Zinc, S.A.	867
Subgrupo AMA:	
Rontealde, S.A.	4.350
Alfagrán, S.A.	247
Procesos Ecológicos, S.A. (*)	235
Cartera Ambiental, S.A.	567
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	54
Subgrupo Abensur:	
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A.	725
Elsur, S.A.	268
	10.709

(*) Incluye el efecto de socios externos directos e indirectos de Procesos Ecológicos Vilches, S.A.

15. Deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos y cuentas de crédito con Entidades financieras	35.798	42.440	78.238
Acreeedores por arrendamiento Financiero (Nota 6)	1.412	92	1.504
Deudas por efectos descontados	10.370	-	10.370
Financiación de importaciones	926	-	926
Intereses devengados pendientes de vencimiento	729	-	729
	49.235	42.532	91.767

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 Euros
2003	8.953
2004	7.384
2005	6.158
2006	2.105
Siguientes	17.932
	42.532

16. Otras deudas a corto y largo plazo

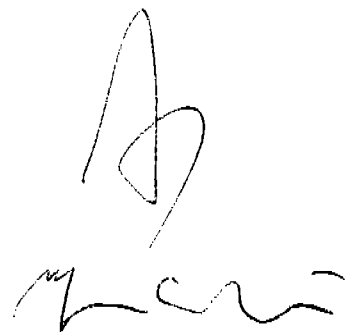
La composición de los epígrafes "Otros acreedores - Largo plazo" y "Otras deudas no comerciales - Corto plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores de inmovilizado-			
- Por arrendamiento financiero (Nota 6)	533	5.177	5.710
- Otros proveedores de inmovilizado	4.200	5.411	9.611
Anticipos de clientes	-	2.624	2.624
Administraciones Públicas (Nota 18)	9.985	344	10.329
Remuneraciones pendientes	1.982	-	1.982
Otros	2.931	2.577	5.508
	19.631	16.133	35.764

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 31 de diciembre de 2001 adjunto.

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

	Miles de Euros
2003	9.308
2004	1.203
2005	650
2006	563
Siguientes	4.409
	16.133



17. Saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2001 y por el ejercicio anual terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo son los siguientes:

	Miles de Euros				
	Cuentas a Cobrar (Nota 11)	Cuentas a Pagar	Acreedores a Largo Plazo	Ingresos	Gastos
- ASA Investment, AG	3.606	-	-	3.606	-
- Inabensa	79	3.698	-	30	4.837
- Abener	341	1.221	-	319	5
- Abengoa	173	527	15.381	-	3.109
- Sainco Tráfico	-	146	-	-	177
- Simosa	-	170	-	-	812
- Intersplav	247	1.851	-	818	35.152
- Deydesa 2000, S.L.	21	2.148	-	68	27.090
- Cartamb	1.755	-	-	-	-
- Abema Limitada	384	91	-	331	8
- Abencor	-	73	-	-	113
- Aguas de Baena	-	113	-	8	-
- Otras	9.560	8.234	-	-	-
	16.166	18.272	15.381	5.180	71.303

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.

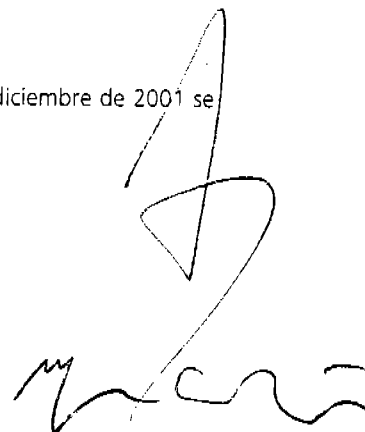
El importe a pagar a largo plazo a Abengoa, S.A. se corresponde con un crédito recibido por Alianza Medioambiental, S.L. en el ejercicio 2000 para la adquisición de acciones propias, las cuales fueron amortizadas en el citado ejercicio, que devenga un tipo de interés del Mibor + 0,5% y que tiene vencimiento indefinido.

El resto de cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo se corresponde con saldos a cierre de ejercicio con Uniones Temporales de Empresas, así como otros saldos con empresas asociadas.

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.L., así como operaciones de compra de materia prima a la sociedad vinculada Deydesa 2000, S.L., realizadas, básicamente, por la misma sociedad dependiente.

18. Situación fiscal

Los saldos deudores y acreedores a corto plazo con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2001 se desglosan a continuación:



Befesa

	Miles de Euros	
	Deudor (Nota 11)	Acreedor (Nota 16)
Hacienda Pública, Impuesto sobre el Valor Añadido	3.853	2.412
Impuesto sobre beneficios anticipado/ Diferido	1.262	334
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	3.179	-
Subvenciones a cobrar (Nota 20)	3.480	-
Créditos fiscales por pérdidas	1.406	-
Organismos de la Seguridad Social	-	756
Hacienda Pública, acreedora por I.R.P.F.	-	2.066
Hacienda Pública, acreedora por Rendi- mientos de Capital Mobiliario	-	1
Impuesto sobre Sociedades	-	4.387
Otros	1.261	29
	14.441	9.985

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.

Befesa Medio Ambiente, S.A. y las sociedades dependientes MRH Residuos Metálicos, S.L., Remetal, S.L., Tec-88, S.L., Aser Recuperación del Zinc, S.L., Recycling Logistics, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. y Aser Compañía Industrial del Zinc, S.L., tributan en Régimen de Declaración Consolidada bajo la normativa fiscal vizcaína del Impuesto sobre Sociedades. Con fecha 30 de enero de 2001 se presentó a la Hacienda Foral de Vizcaya la pertinente comunicación del citado Régimen de Tributación para el trienio 2001/2003, habiéndosele asignado como número de Grupo el 4/01/B. El resto de las sociedades del Grupo Befesa presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con su normativa fiscal aplicable.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades que aparece reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 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 Euros
Resultado del ejercicio antes de impuestos	19.736
Diferencias permanentes	(2.575)
Diferencias permanentes por ajustes de consolidación	3.805
Diferencias temporales, netas	174
Base imponible	21.140

Las diferencias permanentes por ajustes de consolidación se corresponden básicamente con las amortizaciones de fondos de comercio y a la percepción de dividendos de sociedades filiales.

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 actividades medioambientales y exportadoras, y por creación de empleo, en un montante de 1.681 miles de euros, aproximadamente, así como unas deducciones por doble imposición por importe de 899 miles de euros, aproximadamente. Las sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios deducciones por inversión, actividades medioambientales y exportadoras, y creación de empleo y formación, por unos importes globales de 4.564 miles de euros, aproximadamente, así como unas deducciones por doble imposición por importe de 1.727 miles de euros, 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. El resto de las Sociedades sujetas a normativa de Territorio Común mantiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

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

Ejercicio de Generación	Miles de Euros
1992	577
1993	391
1993/1994	3.877
1994/1995	347
1996/1997	208
1997/1998	196
1998/1999	186
1999/2000	567
12/2000	335
	6.684

De conformidad con la legislación en vigor desde el 1 de enero de 2002, tras la modificación introducida por la Ley 24/2001 de 27 de diciembre, las bases imponibles negativas, podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los periodos impositivos que concluyen en los quince años inmediatos y sucesivos.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 adjuntas, no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

Diversas sociedades participadas, 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.

19. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31.12.00	Dotaciones	Cambios en el Perímetro de Consolidación	31.12.01
Provisión para garantías	335	-	-	335
Provisión para pensiones (Nota 3.m)	120	24	-	144
Provisión para otros compromisos con el personal (Nota 3.m)	394	-	-	394
Otras provisiones	416	426	(107)	735
	1.265	450	(107)	1.608

La cuenta "Provisión para garantías" se corresponde con los contratos en período de garantía de la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. al 31 de diciembre de 2001.

La cuenta "Provisión para otros compromisos con el personal" se corresponde con compromisos adquiridos por la sociedad dependiente REFINALSA, tal y como se describe en la Nota 3.m.

La cuenta "Otras provisiones" se corresponde básicamente 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.

20. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 31 de diciembre de 2001, minorado por los ya imputados a resultados.

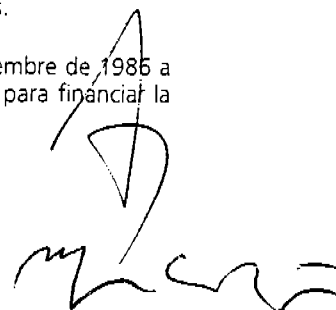
El movimiento de este capítulo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Saldo al 31.12.00	Cambio de Perímetro	Adiciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.01
Subvenciones de capital	9.072	(1.064)	5.361	(1.207)	12.162
Subvención intereses de préstamos recibidos	617	67	-	(95)	589
Otros	107	690	583	(98)	1.282
	9.796	(307)	5.944	(1.400)	14.033

El importe de 95 miles de euros incluido en el epígrafe "Aplicaciones", corresponde a subvenciones de tipo de interés, y está registrado como menor gasto financiero.

Los principales importes recibidos por subvenciones en capital hasta el 31 de diciembre de 2001 y que a dicha fecha no están totalmente imputados a resultados son los siguientes:

1. 3.005 miles de euros 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. 727 miles de euros 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.



Befesa

3. 2.094 miles de euros correspondientes a una subvención concedida por el Ministerio de Economía y Hacienda según el programa de Incentivos Regionales a Valcritec, S.A. y Alfagrán, S.L., de los cuales 344 miles de euros han sido concedidos en el ejercicio 2001.
4. 956 miles de euros, 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.
5. 2.903 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a una subvención concedida por el Instituto de Fomento de Murcia a Trademed, Tratamiento del Mediterráneo, S.L., según el Programa de Incentivos Económicos Regionales.
6. Subvenciones concedidas en ejercicios anteriores por la Agencia de Medio Ambiente y el Ministerio de Economía y Hacienda (Dirección General de Análisis y Programación Presupuestaria) a Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. por importes de 1.989 y 2.164 miles de euros, respectiva y aproximadamente, con motivo de las inversiones acometidas por la citada sociedad para actividades de tratamiento de residuos.
7. 805 miles de euros, aproximadamente, concedidos a Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A. por el Instituto de Fomento de Murcia para financiar inversiones en el ámbito de su objeto social.
8. 810 miles de euros correspondientes a una subvención recibida de la Consejería de Trabajo e Industria de la Junta de Andalucía por Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A., en el ejercicio 2001 para financiar sus inversiones.
9. Subvenciones concedidas en el ejercicio 2001 por la Unión Europea a una de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa Abensur Servicios Urbanos, S.A. por importe de 4.086 miles de euros.

21. Ingresos y gastos

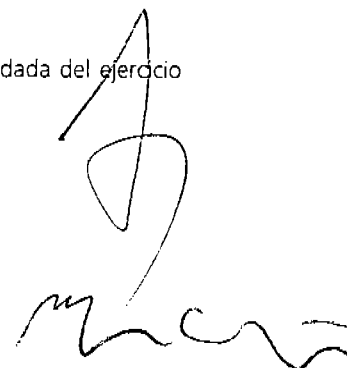
Importe neto de la cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Euros
Nacional	253.976
Exportación	111.143
	365.119

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:



	Miles de Euros
Sueldos y salarios	28.522
Seguridad Social a cargo de la empresa	6.783
Otros gastos sociales	685
	35.990

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Dirección	45
Licenciados y técnicos	264
Administrativos	150
Operadores y profesionales de primera	627
	1.086

22. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2001, diversas sociedades del Grupo habían recibido avales por un importe global de 3,5 millones de euros, aproximadamente, de los cuales 500 miles de euros, aproximadamente, 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 2.950 miles de euros, aproximadamente, corresponden a avales otorgados por Zindes, S.A., Sondika Zinc, S.A., Cartera Ambiental, S.A., Remetal, S.L., Refinados del Aluminio, S.A. y Valcritec, S.A. ante clientes y Organismos Públicos.

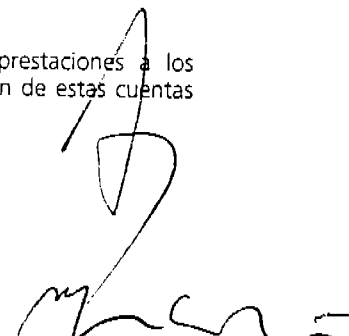
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, diversas sociedades del subgrupo Abensur han recibido avales para garantizar sus operaciones por importe total de 42 millones de euros, aproximadamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2001, Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. es avalista de 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 12 millones de euros, 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.

23. Retribución y otras prestaciones a los administradores

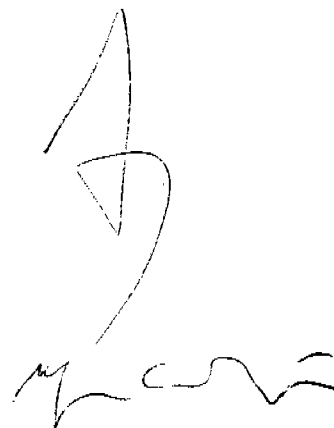
Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 397 miles de euros en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo.

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 consolidadas.



24. Incentivos a directivos

En la Junta General Ordinaria de 21 de junio de 2001 se acordó el desarrollo de un programa de incentivos a directivos y empleados del Grupo Befesa, tal y como se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Así, y en la misma fecha, una sociedad vinculada (Nota 13) vendió a nueve directivos del Grupo Befesa 401.946 acciones de la Sociedad dominante. Befesa Medio Ambiente, S.A. dió conformidad a las condiciones de la operación, entre las que se encuentra que el mantenimiento de la propiedad de las citadas acciones a nombre de los beneficiarios está vinculado al cumplimiento de un programa de objetivos de gestión a cinco años.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'B' followed by a cursive name.

Befesa

Cuadros de financiación consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000

Aplicaciones	Miles de Euros		Orígenes	Miles de Euros	
	Ejercicio anual terminado el 31.12.01	Ejercicio de tres meses terminado el 31.12.00		Ejercicio anual terminado el 31.12.01	Ejercicio de tres meses terminado el 31.12.00
Adquisiciones de inmovilizado- tos de establecimiento (Nota 5)	2.904	374	Recursos procedentes de las operaciones	28.887	6.809
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	21.814	8.330	Ampliación de capital (Nota 13)	23.881	-
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	3.567	347	Aumento de intereses minoritarios (Nota 14)	625	-
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.436	772	Subvenciones de capital (Nota 20)	5.361	113
Operaciones de Fondo de Comercio (Notas 2.c y 9)	21.686	-	Otros ingresos a distribuir (Nota 20)	583	-
Dividendos a distribuir en varios ejercicios	986	10	Deudas a largo plazo- Préstamos y otros créditos	8.871	3.036
Activo entregado a socio externo (Nota 8)	275	-	Efecto de diferencias de conversión	803	132
Relación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	19.345	2.067	Enajenación de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	171	-
Cambio de perímetro (Nota 2.c)	7.817	-	Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	602	19
			Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.055	594
			Traspaso a corto de créditos a largo	-	86
			Cambio de perímetro	-	1.044
Total Aplicaciones	80.830	11.900	Total Orígenes	71.839	11.833
Exceso de orígenes sobre Aplicaciones (Aumento del Capital circulante)			Exceso de Aplicaciones Sobre orígenes (Disminución del Capital circulante)		
Total	80.830	11.900	TOTAL	80.830	11.900

Variación del Capital Circulante	Miles de Euros			
	31.12.01		31.12.00	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	10.194	-	5.704	-
Deudores	68.544	-	10.919	-
Acreedores	-	81.208	-	12.540
Inversiones financieras temporales	-	14.277	-	5.333
Tesorería	7.122	-	706	-
Ajustes por periodificación activos	634	-	477	-
Total	86.494	95.485	17.806	17.873
Variación del capital circulante		8.991		67

La conciliación del resultado contable del ejercicio anual terminados el 31 de diciembre de 2001 y del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.01 (Doce Meses)	31.12.00 (Tres Meses)
Resultado contable	14.830	2.411
Resultado del ejercicio atribuido al socio externo	504	1.171
Dotaciones por amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	12.730	3.333
Variación de provisiones de cartera y créditos a largo (Nota 8)	110	13
Pérdidas procedentes del inmovilizado	7	6
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	855	96
Dotación al Fondo de Comercio (Nota 9)	3.324	633
Dotación a la provisión de riesgos y gastos (Nota 19)	450	68
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(1.851)	(390)
Beneficios procedentes del inmovilizado (Notas 7 y 8)	(433)	(182)
Aplicación de diferencia negativa de consolidación	(239)	-
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 20)	(1.400)	(313)
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	-	(37)
	28.887	6.809

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Forma Jurídica	Tipo de Trabajo (1)	Datos de Euros (31.12.2011)		
						Capital	Reservas	Resultados
Subgrupo AMA- Alcaniza Medioambiental, S.L. Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. (B) Etruso, Europea de Tratamientos Industriales, S.A. Procesos Ecobio, S.A. Procesos Ecobio y Mielas, S.A. Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.	Burjassot (Valencia) Málaga (Málaga) Españador (Barcelona) Sevilla Sevilla Valencia	Societal (Valencia) Requisito de residuos especiales Descontaminación de carburadores Industria de materiales de pintura Pinturas, coloración Especialización en trabajos y centro de mantenimiento	100% 47,5% 100% 54% 65% 63,75%	Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen (2) Arthur Andersen (2) Arthur Andersen (2) Arthur Andersen (2)	C C C - - -	55.109 2.615 1.211 481 1.232 168	1.949 2.992 0 (2) (5) (48)	489 4.387 233 (4)
Abensin Medio Ambiente, S.A. Cartera Ambiental, S.A. Unión Química (I) y Industrial, S.L. TRESPI, S.L.	Sevilla Alicante C. Júcar Valencia	Requisito medioambiental Tratamiento de residuos Tratamiento de residuos de laboratorios y sectores Elaboración de resinas y Centro de mantenimiento	100% 80% 100% 100%	PrinexWahlroseConechs Arthur Andersen Arthur Andersen (2) Arthur Andersen (2)	RI RI C -	1.294 355 6 15	432 1.084 977 44	277 795 55 46
Felguera Fluidos, S.A. Rousteable, S.A. Alfagrán, S.L.	Gijón (Asturias) Burjassot (Valencia) Málaga	Tratamiento de aguas, principalmente Padresanos de agua sulfurosa con azufre residual Recuperación de plásticos y recuperación de electricidad	100% 90% 93,07%	Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	C C C	902 71.543 1.797	1.328 18.668 1.183	288 1.511 576
Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales- Prisma Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. Trasforma, Tratamientos del Medio Ambiente, S.L. Borg Astural, S.A.	Madrid Cataluña Buenos Aires (Argentina)	Ingeniería medioambiental Tratamiento de aceites, fisco químico, de residuos de granular Ingeniería, certificación y depósito de residuos	100% 100% 98% 50% 51,7% 50% 50% 50% 50% 19,5%	Arthur Andersen Arthur Andersen Ernst & Young Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	RI C RI RI RI RI RI RI RI RI	8.820 1.488 1.958 15.028 2.344 1.923 2.819 7.482 3 3.306	388 2.100 2.769 6.010 733 130 1.661 1.176 2.471 (372)	(61) 1.150 (801) 673 471 18 79 49 486 (597)
Subgrupo Tratamiento de Aceites y Mariposas, S.L. (B) Tratamiento de Aceites y Mariposas, S.L. Antecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L. Anteval, S.L.	Madrid Huelva Valencia	Societal (Huelva) Tratamiento de aceites y recuperación de electricidad Tratamiento de aceites y recuperación de electricidad	100% 100% 50% 50% 50% 50% 50% 50% 50% 19,5%	Arthur Andersen Arthur Andersen Ernst & Young Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	RI RI RI RI RI RI RI RI RI RI	1.488 1.958 15.028 2.344 1.923 2.819 7.482 3 3.306	2.100 2.769 6.010 733 130 1.661 1.176 2.471 (372)	1.150 (801) 673 471 18 79 49 486 (597)
Anteca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L. Rehauit, S.L. Ecobio, S.A. (B)	Madrid Murcia Murcia Alicante	Tratamiento de aceites y recuperación de electricidad Tratamiento de aceites y recuperación de electricidad Tratamiento de aceites y recuperación de electricidad	100% 100% 50% 50% 50% 50% 50% 50% 50% 19,5%	Arthur Andersen Arthur Andersen Ernst & Young Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	RI RI RI RI RI RI RI RI RI RI	1.488 1.958 15.028 2.344 1.923 2.819 7.482 3 3.306	2.100 2.769 6.010 733 130 1.661 1.176 2.471 (372)	1.150 (801) 673 471 18 79 49 486 (597)



SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (*)	Miles de Euros (31.12.2001)			Dividendo a Cuenta
						Capital	Reservas (**)	Resultados (***)	
Befesa Servicios Corporativos, S.A. Subgrupo Abensur Servicios Urbanos, S.A.- Abensur Servicios Urbanos, S.A.	Madrid Sevilla	Servicios de gestión integral de sociedades Desarrollo de infraestructuras hidráulicas, tratamiento de aguas y gestión integral del ciclo del agua	100% 100%	Arthur Andersen PriceWaterHouseCoopers	RI C	61 10.289	- 1.425	(56) 528	- -
Iniciativas Hidroeléctricas, S.A. Abensurasa, A.I.E.	Sevilla Sevilla	Concesión de aprovechamiento de aguas en Cerroto (Palencia)	50%	(2) Auditoria y Consulta	- C	1.457 2.945	(6)	- 646	- -
Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A.- ELSUR	El Ejido	Sociedad concesionaria y que obtiene la financiación para ELSUR	100%	Auditoria y Consulta	C	60	573	442	-
Subgrupo MRH Residuos Metálicos- MRH, Residuos Metálicos, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Gestión de los servicios municipales de El Ejido	70%	Auditoria y Consulta	C	42.747	26.853	(9)	-
Subgrupo Aser Recuperación del Zinc, S.L.- Aser Recuperación del Zinc, S.L.	Erandio (Vizcaya) Erandio (Vizcaya)	Sociedad holding	100%	Arthur Andersen	RI	6.010	9.616	3.018	-
Compañía Industrial Asua-Erandio (ASER), S.A.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad Holding	100%	Arthur Andersen	RI	4.260	7.731	(30)	-
Recycling Logistics, S.A. Sondika Zinc, S.A.	Erandio (Vizcaya) Sondika (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	Arthur Andersen	C	60	11	723	-
Zindes, S.A.	Amorebieta (Vizcaya)	Distribución	100%	Arthur Andersen	C	1.102	495	171	-
Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L.	Vizcaya	Recuperación de metales	51%	Arthur Andersen	C	180	3.528	617	-
Remetal, S.L. y Sociedades dependientes (Subgrupo Remetal)- Remetal, S.L. Refinados del Aluminio, S.A. (REFINALSA) Valtec, S.A. Galdan, S.A. Aluminio en Discos, S.A. Remetal T.R.P. Ltd Deydesa 2000, S.L. (1)	Erandio (Vizcaya) Valldolid Valldolid Alsasua (Navarra) Sabirñango (Huesca) Gran Bretaña Legutiano (Alava)	Recuperación de metales Producción y reciclaje de aluminio Tratamiento de residuos de aluminio Producción de aluminio líquido Fabricación de aluminio Recuperación de metales Recuperación y producción de metales y plásticos	100% 100% 100% 50% 66,67% 100%	Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen Arthur Andersen	C C C RI C RI	36.804 5.866 5.573 1.394 3.000 14.423	15.047 2.267 2.033 (106) (188) 206	2.290 782 1.222 (213) (595) (396)	- - - - - -
Intersplay (1)	Ucrania	Recuperación de residuos de metales y minerales	100%	(2) Arthur Andersen	RI	605	-	-	(1.610)
		Tratamiento de residuos	40% 50,84%	Arthur Andersen PriceWaterHouseCoopers	RI C	1.495 273	2.568 8.611	1.864 3.055	- -

(*) Tipo de Trabajo: Auditoría Completa - C.
Revisión limitada con alcance para las cuentas anuales consolidadas del Grupo - RI

(**) Incluye ajustes de homogeneización.

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

(2) Sociedades no obligadas a someter sus cuentas a auditoría

(3) Consolidadas por el método de integración proporcional

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



Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

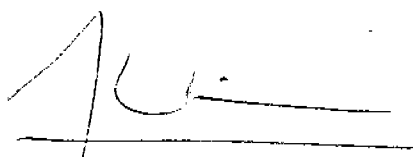
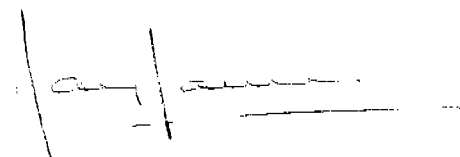
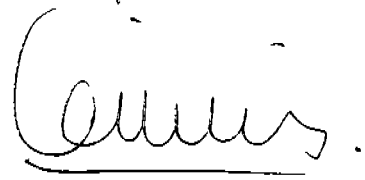


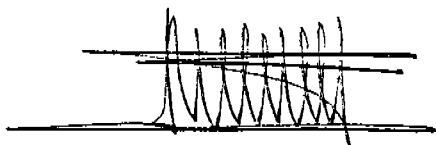
Que las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de veinticinco de febrero de dos mil dos, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de treinta y seis (36) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.


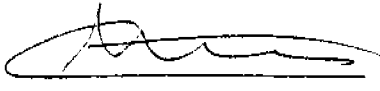
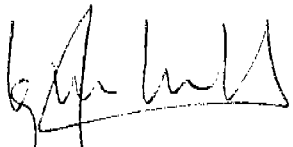

Madrid, a 25 de febrero de 2002.

<p>Vº Bº El Presidente</p>  <p>Javier Molina Montes</p>	<p>El Secretario</p>  <p>Alfonso Castresana Alonso de Prado</p>
--	---

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A.

Madrid, a 25 de febrero de 2002.

 <p>Javier Molina Montes</p>	 <p>Manuel Barrenechea Guimón</p>
 <p>Jesús Pérez Rodríguez</p>	 <p>Carlos Moreno Bermejo</p>
 <p>Salvador Martos Hinojosa</p>	 <p>Joaquín Coronado Galdós</p>

 <p>ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussman</p>	 <p>Christian Von Heeren Ladenburg</p>
 <p>Ignacio de las Cuevas Miaja</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>

Befesa

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001

1. Introducción

La Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa) 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 recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

Desde entonces se ha desarrollado con rapidez y se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en España en el servicio integral para la gestión de residuos industriales y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de sus sociedades filiales en las siguientes áreas de negocio:

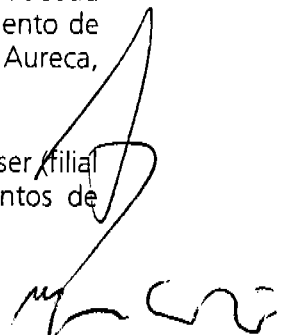
- Reciclaje de residuos de aluminio
- Reciclaje de escorias salinas
- Reciclaje de residuos del zinc y desulfuración
- Gestión de residuos industriales
- Limpiezas industriales e hidrocarburos
- Ingeniería medioambiental

Las más de cincuenta sociedades que componen hoy el Grupo Befesa se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.. La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en el anexo incluidos en las cuentas anuales.

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

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 se ha continuado con la política de crecimiento establecida. A continuación se detallan las operaciones más destacadas realizadas en el periodo:

- En el mes de enero se produjo la formalización de la escisión de la sociedad Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. de su actividad de tratamiento de aceites usados, transfiriendo la misma a la sociedad constituida al efecto, Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L..
- Durante el mes de febrero, en virtud de los acuerdos alcanzados con Urbaser (filial del Grupo Dragados) se realiza una ampliación de capital en Tratamientos de

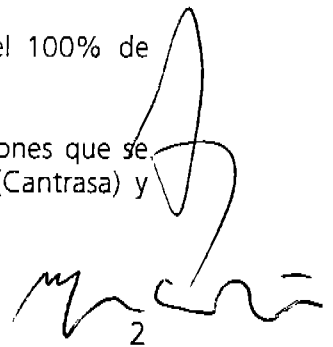


Befesa

Aceites y Marpoles; S.L. (Tracemar) por importe de 15.025.322 euros, con prima de emisión de 6.010.121 euros suscrita al 50% por cada uno de los socios, mediante la aportación por parte de Befesa de sus participaciones en las sociedades que operan en el área de tratamiento de aceites usados (Aureca, Aurecan, Aureval y Auremur) y por parte de Urbaser sus participaciones en esa área (Retraoil, Dramar y Urbamar, Ecolube y Urbaoil).

- Con fecha 1 de marzo se ha constituido Befesa Servicios Corporativos. Esta sociedad se constituye para dar servicio de índole comercial, organizativa y administrativo a las sociedades del Grupo.
- En el mes de marzo de 2001 se realizó una ampliación de capital en Aluminio en Discos, S.A en donde se adquiere una participación adicional del 17,67% por lo que la participación total asciende al 66,67%.
- En abril se adquiere la totalidad de las acciones de Unquinaval sociedad dedicada al tratamiento de lodos biológicos y aceitosos básicamente de hidrocarburos.
- Durante el primer semestre del año se ha culminado el proceso de aportación no dineraria en la sociedad ucraniana Donsplav en la que el Grupo participa en un 51%. La aportación total realizada asciende a 892.500 dólares.
- En junio de 2001 se ha realizado una ampliación de capital en Befesa Medio Ambiente, S.A. por la cual el accionista de referencia ha integrado en nuestro Grupo, mediante una aportación no dineraria, Abensur Servicios Urbanos, S.A. (Abensur) y sus sociedades participadas. Abensur dedicada a la ingeniería y construcción de obras hidráulicas completa de forma idónea las actividades que desarrolla Befesa y en especial refuerza las que venía realizando de ingeniería medioambiental. Esta operación supone la agrupación de todas las actividades medioambientales de nuestro accionista principal.
- En el último trimestre del ejercicio se ha realizado una reordenación de las sociedades que operan en el reciclaje de residuos metálicos. De esta forma, se ha constituido MRH Residuos Metálicos, S.L. que pasa a ser la nueva cabecera del subgrupo que conforman las mencionadas sociedades, y posteriormente se ha producido una escisión parcial de Metal Recycling Holding, S.L. por la cual se separan las actividades del zinc y del aluminio. Las actividades del zinc se agrupan a su vez en un nuevo subgrupo encabezado por Aser Recuperación del Zinc, S.L., mientras que las del aluminio se encuadran bajo la sociedad Remetal, S.L. (sociedad resultante de la fusión por absorción de Remetal S.A. por Metal Recycling Holding S.L.).
- Asimismo se ha adquirido una participación del 50% en la sociedad Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales S.A. pasando por tanto a estar 100% participada.
- Igualmente se adquiere la participación restante hasta completar el 100% de Trespi, S.L.

Por otro lado en el ejercicio se ha llevado a cabo la venta de las participaciones que se mantenían en las sociedades Cantabra de Tratamientos Industriales, S.A. (Cantrasa) y Lunagua, S.A..



2

Befesa

Un hecho destacable del ejercicio ha sido el cambio de domicilio social, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2001. De esta forma el domicilio social queda establecido en Buen Pastor s/n, Luchana-Baracaldo (Vizcaya).

Como consecuencia Befesa Medio Ambiente S.A. pasa a estar localizada en el País Vasco y junto con el resto de sociedades allí localizadas con participación superior al 90% tributan en régimen de declaración consolidada bajo normativa fiscal vizcaína del impuesto sobre sociedades.

2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 y sus variaciones respecto del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2000 (datos pro forma) son las siguientes:

	2001	2000 (*)	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	491.288	370.873	+ 32,5
Fondos propios	165.565	128.263	+ 29,1
Endeudamiento financiero neto (1)	88.776	95.134	- 6,7
Resultados (miles de euros)			
Cifra de negocio	365.119	301.354	+ 21,1
Beneficio explotación antes de amortizaciones (BAIIA)	40.522	41.499	- 2,4
Beneficio ordinario	18.425	24.256	- 24,1
Beneficio neto atribuible	14.830	14.805	+ 0,2
Cash-flow (2)	28.887	30.576	- 5,5
Ratios			
Autofinanciación (%)	33,7	34,6	- 0,9
Apalancamiento financiero (3) (%)	34,9	42,6	- 7,7

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

(1) Deuda bancaria y otra deuda financiera - inversiones financieras temporales a corto plazo y 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

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

	2001	2000 (*)	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	253.976	185.634	+ 36,8
Exportación	111.143	115.720	- 4,1

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

Befesa

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

	2001	2000 (*)	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Reciclaje de residuos de aluminio	212.825	207.097	2,8
Reciclaje de residuos del zinc (**)	42.820	46.403	- 7,7
Gestión de residuos industriales	21.570	16.853	28,0
Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	20.455	17.054	20,0
Ingeniería medioambiental y otros	<u>67.449</u>	<u>13.947</u>	383,5
	365.119	301.354	

(*) Datos pro forma correspondientes al periodo 1 de enero de 2000 a 31 de diciembre de 2000.

(**) Incluye Desulfuración, actividad de Rontealde.

Durante el ejercicio 2001, además de las inversiones financieras en adquisiciones y ampliaciones de capital citadas, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 21,8 millones de euros, destacando la culminación de las instalaciones de Proyectos Ecológicos Vilches y Remetal TRP (Reino Unido), así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal, Tracemar y Abensur.

El número medio de empleados asciende a 1.086 personas lo que supone un incremento significativo con respecto a años anteriores.

3. Evolución previsible

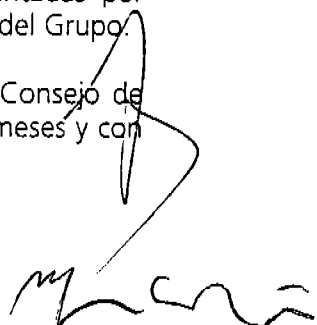
Observando las cifras alcanzadas en el ejercicio 2001 - en donde a pesar del deterioro de la situación económica, sobre todo en los últimos meses, que se ha dejado sentir también en el sector medioambiental - se ha conseguido mantener unas buenas cifras de rentabilidad con una estructura financiera sólida, de lo que se puede desprender un futuro con buenas perspectivas a medio plazo.

La vocación de crecimiento de nuestro accionista de referencia, con presencia fuerte en países en donde no opera aún Befesa, la estrategia de alianzas con otros Grupos y el desarrollo legislativo en materia medioambiental tanto en el estado español como en la Unión Europea permitirán sin duda un futuro crecimiento del Grupo.

4. Adquisición de acciones propias de las 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 21 de junio de 2001, 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.



Befesa

5. Capital social y accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

Al cierre del ejercicio anterior el capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A. se componía de 23.031.280 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Con fecha 25 de enero de 2001 el Consejo de Administración de la sociedad acordó la redenominación del capital social a euros quedando fijado el nominal de las acciones en 3,01 euros.

Posteriormente, con fecha 21 de junio de 2001 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la ampliación del capital social en 12.288 miles de euros mediante la emisión de 4.082.199 acciones nuevas de 3,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 2,84 euros por acción, con exclusión total del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad, que fueron suscritas en su totalidad por el accionista de referencia, mediante la aportación no dineraria de la totalidad de las acciones de Abensur Servicios Urbanos, S.A.

De este modo el capital social al 31 de diciembre de 2001 se halla compuesto de 27.113.479 acciones totalmente desembolsado y distribuido a dicha fecha de la siguiente forma:

	<u>Participación</u>
ASA Environment & Energy Holding A.G. (*)	70,83%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	5,91%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	4,25%
Otros accionistas	3,94%
	<hr/> 100,00%

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

6. Órganos Rectores de la Sociedad

Tras la dimisión por motivos profesionales del Consejero D. Enrique Álvarez López, el Consejo del 13 de diciembre nombró a D. Manuel Blanco Losada nuevo consejero por cooptación, nombramiento que se propondrá a la ratificación en la próxima Junta General.

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

Presidente:	D. Javier Molina Montes
Vicepresidente:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejeros:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann D. Manuel Blanco Losada 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 Ladenburg
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado



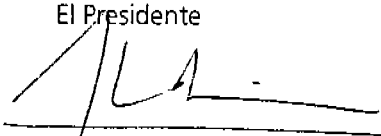

5

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**Befesa Medio Ambiente, S.A.**", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

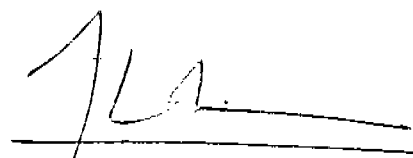
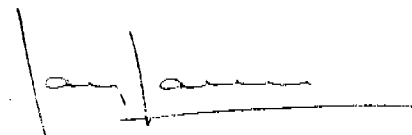
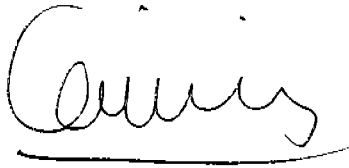
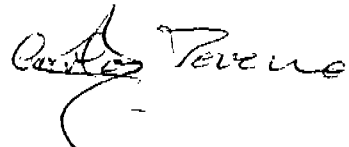
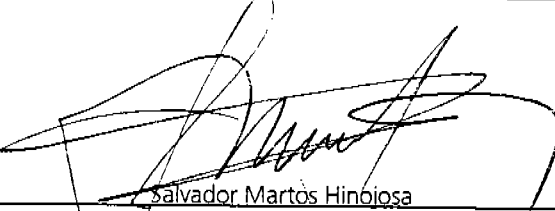
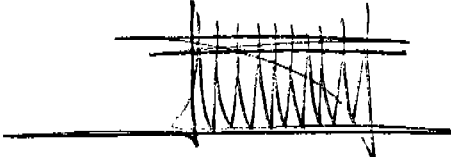
Que el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad, formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de febrero de 2002, correspondientes al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de cinco (5) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.


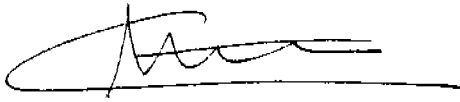
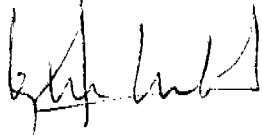
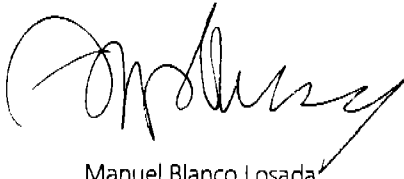
Madrid, a 25 de febrero de 2002

Vº Bº El Presidente  Javier Molina Montes	El Secretario  Alfonso Castresana Alonso de Prado
---	---

El presente Informe de Gestión Consolidado, correspondiente al Ejercicio del 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2001, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A.

Madrid, a 25 de febrero de 2002

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Carlos Moreno Bermejo
 Salvador Martos Hinojosa	 Joaquín Coronado Galdós

 <p>ASA Environment & Energy Holding AG, Representada por D. Raoul Bussman</p>	 <p>Christian Von Heeren Ladenburg</p>
 <p>Ignacio de las Cuevas Miajas</p>	 <p>Manuel Blanco Losada</p>