

Befesa Medio Ambiente, S.A.
C/ Fortuny, 18 - Bajo A
28010 Madrid (España)
Tel.: (+34) 95 493 71 11
Fax: (+34) 91 319 59 28
E-mail: befesa@befesa.abengoa.com
www.befesa.es

BEFESA

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Area de Mercados. Dirección de Supervisión.

Paseo de la Castellana, nº 19

28043 – Madrid

Madrid, a 7 de junio de 2005

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

Muy Sres. nuestros:

Por medio del presente escrito, se facilita la información relativa a la evolución y perspectivas del negocio de Befesa Medio Ambiente, S.A. (en lo sucesivo, Befesa), y de sus planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión, en aplicación de la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1999, desarrollada por la Circular 1/2000 de la Cnmv.

En primer lugar, debemos significar que dicha información se encuentra recogida en el Informe Anual de 2004 presentado en la Cnmv con fecha 26 de abril de 2005 y en las Cuentas Anuales y en el Informe de Gestión de esta Compañía y de su Grupo Consolidado, correspondientes al período del 1 de enero de 2004 a 31 de diciembre de 2004, y que han sido depositadas en la Cnmv con fecha 2 de junio de 2005.

Se destaca a continuación la información que se considera más significativa al respecto. El apartado titulado "Introducción" resume los acontecimientos más destacados durante el ejercicio 2004 y desde el cierre del mismo. El siguiente apartado, titulado "Áreas de Negocio" destaca lo más significativo por áreas de negocio, tanto en su evolución reciente como en sus perspectivas de futuro. Al final del escrito se alude a los planes de inversión y de futuro, riesgos y evolución de los compromisos adoptados por los accionistas significativos.



BEFESA

A. Introducción

Adquisiciones

En el capítulo de adquisiciones se han realizado inversiones con la finalidad de reforzar las áreas de mayor potencialidad. Dentro del área de Ingeniería Medioambiental destaca la adquisición del 100% de la sociedad Codesa (Construcciones y Depuraciones SA) que tiene por actividad la construcción de plantas depuradoras y desaladoras, así como la fabricación de equipos para el tratamiento de aguas. Dentro de este mismo área de negocios se incrementó la participación en la sociedad Agua y Gestión hasta alcanzar un 43,5% del capital de dicha sociedad.

Asimismo, en marzo de 2004, se realizó la adquisición de Gestión de Residuos del Cerrato en Palencia, sociedad dedicada a la gestión de residuos industriales.

Desinversiones

Durante el ejercicio 2004 no se realizó ninguna desinversión.

Crecimiento Orgánico

En crecimiento orgánico ha sido destacable la expansión operada mediante la apertura de nuevas delegaciones tanto en Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L. como en Limpiezas Industriales e Hidrocarburos e Ingeniería Medioambiental.

Acciones y Estrategias

El ejercicio 2004 ha constituido buena prueba del compromiso de Befesa con el plan estratégico que se marcó hace ya unos años, siendo testigo de acciones de puesta en marcha de nuevos proyectos, especialmente de crecimiento orgánico, y de consolidación de procesos de reestructuración llevados a cabo en ejercicios anteriores. Con los primeros se pretende crear una cartera de proyectos que permitan a Befesa mantener sus niveles históricos de crecimiento a futuro. Con los segundos, reforzar y poner en valor la posición de Befesa en algunas de las actividades en que opera.

Los tres últimos años han sido intensos en términos de operaciones de inversión, desinversión y reestructuración. Una vez realizado este importante esfuerzo, ha sido necesario ordenar, reestructurar y optimizar nuestra posición en el mercado. Y ese ha sido precisamente el cometido de Befesa en este ejercicio, dando respuesta a los compromisos que tanto en su Plan Estratégico, como al inicio del propio año se marcaron.

La estructura de actividades que se lanzó en el ejercicio 2003 se ha consolidado en este 2004, para ello se han llevado a cabo diversas operaciones de fusión en las Áreas de Gestión de Residuos Industriales, Ingeniería Medioambiental y Limpiezas Industriales e Hidrocarburos. Este proceso de fusión ha ido más allá de una reestructuración jurídica de las sociedades y ha alcanzado a todas las áreas de las



BEFESA

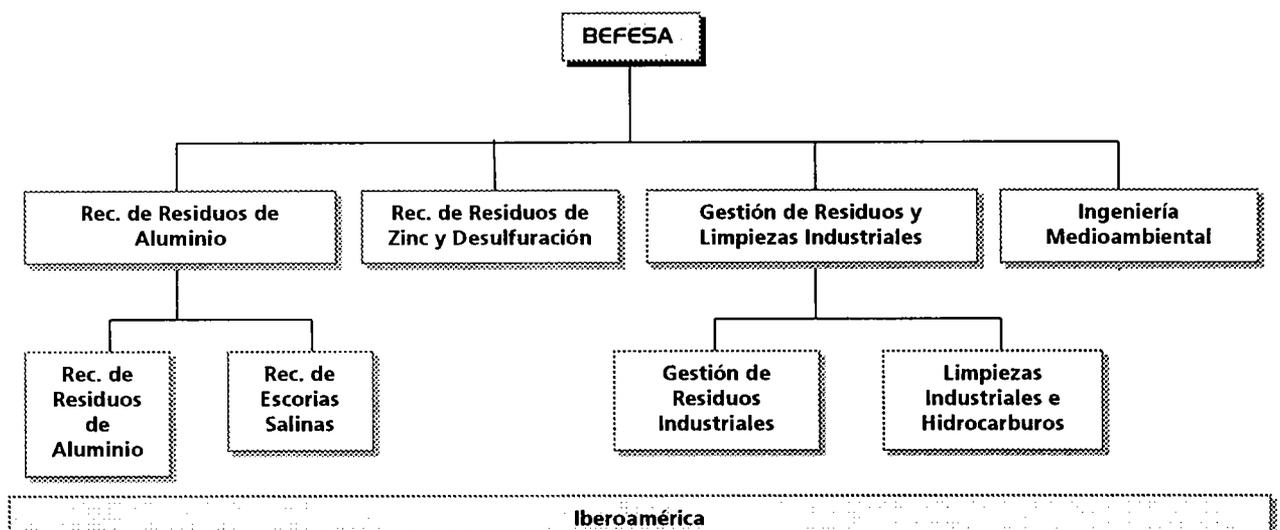
En la actividad del Aluminio se ha continuado con la reestructuración ya iniciada en el año 2003, dicha reestructuración permitirá a Befesa la adaptación a un mercado que hasta ahora ha estado dominado por la sobrecapacidad, y que se espera que en el ejercicio 2005 arroje un resultado más positivo para la compañía.

Adicionalmente a todo lo anterior, el ejercicio 2004 ha sido nuevamente testigo del compromiso de Befesa por aumentar su presencia en el exterior. Consciente de la potencialidad que nuestra actividad representa en mercados aún por desarrollar, Befesa ha continuado, bien con el lanzamiento de nuevas actividades en países donde ya se encontraba aunque con escaso volumen, bien con la creación de nuevas sociedades en zonas donde Befesa aún no había comenzado a prestar sus servicios.

Befesa agrupa sus actividades en cuatro áreas de negocio que a su vez incorporan seis actividades, todas ellas dedicadas a la prestación de servicios medioambientales a la industria y la construcción de infraestructuras medioambientales.

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

Adicionalmente, a efectos de gestión, las actividades de Befesa que se llevan a cabo en Iberoamérica se agrupan en una misma unidad de negocio, independientemente de la actividad que desarrollen.



BEFESA

B. Áreas de Negocio.

1.- Reciclaje de residuos de aluminio.

a) Reciclaje de Residuos de Aluminio.

Esta unidad de negocio permite aprovechar el aluminio contenido en la chatarra para la posterior producción de aluminio secundario. Befesa es en la actualidad líder en el mercado Español y ocupa un lugar destacado a nivel Europeo. El ejercicio 2004 ha permitido reposicionar y poner en valor a esta actividad tras el esfuerzo en reestructurar que se realizó el pasado ejercicio. Hoy podemos decir que la actividad de aluminio ha conseguido sortear con acierto los obstáculos con que se encontraba su sector en años anteriores. Los resultados obtenidos durante 2004 no han hecho sino refrendar lo acertado de la decisión tomada en 2003 que ha permitido a Befesa no sólo adaptarse a una nueva estructura del mercado, sino también anticiparse y fortalecer su posición en relación a sus competidores. El ejercicio 2004 ha constituido pues un punto de inflexión claro en el devenir de esta actividad con un volumen de algo más de 116.000 Tm de residuos de aluminio tratados.

El principal condicionante de la situación del sector es lógicamente la demanda proveniente del sector automoción y la penetración del metal en el peso total del coche. El primero de los factores atraviesa en los últimos tiempos una difícil situación en el mercado europeo, afectado por la madurez del mercado, la agresividad de las marcas extranjeras y la fortaleza del Euro que está poniendo grandes dificultades para la exportación de coches y sus componentes. En lo que respecta al segundo de los factores mencionados la situación es muy alentadora.

Dentro de las actividades de la unidad, hay que señalar la presencia de una actividad de Trading, basada en el aprovechamiento de la capacidad de compra del grupo, así como su presencia internacional. En el curso del ejercicio 2004 se han intermediado un volumen de 17.400 toneladas.

Por su parte, la división de tecnología Befesa Reciclaje de Aluminio se dedica al diseño, construcción, montaje y puesta en marcha de instalaciones llave en mano para la industria del aluminio y zinc. Esta División cuenta con una amplia lista de referencias de más de 100 instalaciones en 40 países. Los principales productos de la división son:

- Líneas automatizadas para producción de lingote de aluminio de 5-25 Kg.
- Ruedas de colada.
- Cargador de camiones.
- Hornos rotativos.



BEFESA

- Enfriadores de escorias.
- Instalaciones para el tratamiento de escorias.

b) **Reciclaje de escorias salinas.**

En esta actividad se presta un servicio de recogida de escorias salinas, residuo obtenido en la producción de aluminio secundario, que posteriormente se recicla para obtener concentrados de aluminio y sal que vuelve a ser utilizada como fundente. Ha sido nuevamente destacable en esta actividad el número de Tm tratadas en el ejercicio, 175.000 Tm, lo que representa un crecimiento del 10% en comparación con el ejercicio 2003. El ejercicio 2004 ha sido el segundo ejercicio completo que ha operado la planta del Reino Unido (Befesa Salt Slags) proporcionando niveles de desempeño superiores a los del primer ejercicio de funcionamiento. Es de esperar que el presente año 2005 iguale a la planta española (Befesa Escorias Salinas). Igualmente importantes han sido la formalización de compromisos a largo plazo con nuestros principales clientes.

A medida que los requisitos medioambientales se vuelven más exigentes dentro de la Unión Europea, son necesarias instalaciones industriales capaces de resolver de forma definitiva el problema de la gestión de residuos. En esta filosofía se encuadra el proceso de reciclaje de escorias salinas llevado a cabo por Befesa Escorias Salinas y Befesa Salt Slags. Este proceso, juntamente con el proceso de recuperación de residuos de aluminio (escorias, chatarras,...) de Befesa Aluminio Bilbao, Befesa Aluminio Valladolid y Galdan, permite cerrar el ciclo de reciclaje y aprovechamiento integral de residuos con contenido en aluminio.

El reciclado de las escorias salinas, contribuye también a paliar el efecto invernadero ya que permite reutilizar una cantidad importante de aluminio metal que, de otra forma sería vertido y debería ser sustituido por aluminio primario cuya producción consume una gran cantidad de energía.

Por último, es importante mencionar que los sólidos insolubles obtenidos (Paval en España y BFA en el Reino Unido) se lavan y se reduce y controla la humedad. Gracias al alto contenido en alúmina de estos sólidos, pueden ser utilizados en las siguientes aplicaciones:

- Obras civiles (materia prima en la fabricación del cemento; relleno inerte en construcciones, pavimentos, etc.; producción de fibras aislantes; componentes de morteros).
- Industrias de la cerámica (sustitución de arcillas y chamotas; refractarios y aislantes; vidrios, abrasivos y pastas de pulir).
- Industria química (producción de hidrato, alúmina y sales de aluminio; carga inerte en fertilizantes; mortero de resinas epoxi; carga inerte en polímeros).



BEFESA

- Industria metalúrgica (mezclas sintéticas para siderurgia; productos exotérmicos, aislantes, etcétera).
- Agricultura (suelo artificial; fertilizantes).

2.- Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración

El reciclaje de residuos de Zinc y de Desulfuración de Befesa se instrumenta a través de las compañías Befesa Zinc Aser, Befesa Zinc Sondika, Befesa Zinc Amorebieta y Befesa Desulfuración.

Befesa Zinc Aser.

En la actividad de Befesa Zinc Aser, se presta el servicio de retirada de polvos residuales en los hornos de producción de Acero, para su reciclaje y posterior obtención y venta de Óxido Waelz. Durante el ejercicio 2004 nuevamente se ha incrementado el número de toneladas tratadas de polvos de acería hasta alcanzar 105.000 Tm. Dos hitos importantes se han producido en esta actividad durante el ejercicio 2004. En primer lugar la consolidación de las mejoras puestas en marcha en la planta durante 2003, fruto de un importante esfuerzo en I+D+I, que ha redundado en un incremento de la eficiencia de las instalaciones. En segundo lugar, y dentro de los proyectos que con anterioridad hemos comentado, durante 2004 se han dedicado considerables esfuerzos al proyecto de modernización de nuestras instalaciones que permitirá incrementar la capacidad de la planta de forma considerable. Este proyecto se ha diseñado a lo largo de todo el ejercicio 2004 (ingeniería, adquisición de equipos, programación, medios técnicos...) y se lanzará a lo largo del ejercicio 2005.

Befesa Zinc Amorebieta.

Durante el ejercicio económico 2004 se han reciclado en la fábrica de Befesa Zinc Amorebieta en Amorebieta 11.000 toneladas de diversos residuos de zinc, cantidad similar a la del período anterior. Podemos destacar las 2.200 toneladas de cenizas de zinc brutas y las 1.450 toneladas de chatarras de zinc; manteniéndose estable la cantidad reciclada en el primero de los casos, e incrementándose en el segundo un 12 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior. Se han tratado 2.000 toneladas de residuos de alta pureza en zinc, una cantidad similar a la del ejercicio precedente.

La fabricación de los distintos productos se ha incrementado en un 8%, hasta situarse en 10.387 toneladas; siendo lo más significativo las 2.782 toneladas de lingote de zinc electrolítico. Por su parte, la producción de cenizas de zinc finas ha aumentado un 23% hasta fijarse en 3.247 toneladas.



BEFESA

Asimismo se han materializado inversiones para aumentar la producción de óxido de zinc dando lugar a la construcción de un nuevo filtro para la captación de producto final. De este modo se ha logrado aumentar la producción en un 40% más que la obtenida en el mismo periodo del año anterior, situándose en 1.200 toneladas de producto en sus distintas calidades y que han sido distribuidas en el mercado cerámico de Castellón.

Befesa Zinc Sondika.

Durante el año 2004 se reciclaron en la fábrica de Sondika 9.450 toneladas de diversos residuos de zinc, procedentes en su mayoría de la industria galvanizadora, cantidad que representa un aumento del 47 por ciento frente a las 6.419 toneladas recicladas durante el periodo anterior.

Para la consecución de este mayor volumen de tratamiento se cerraron acuerdos con diferentes grandes productores de residuos, espumas de zinc, para todo el periodo del 2004. Se ha incrementado el tratamiento de éste material en un 24 por ciento desde el periodo anterior, pasando de las 3.387 toneladas a las 4.206 toneladas del año 2004.

La producción de óxido de zinc se ha elevado a 10.410 toneladas, aumentando en un 47 por ciento con respecto a las 7.070 toneladas computadas en el año 2003. Este incremento ha sido consecuencia de una serie de mejoras introducidas en el proceso como el establecimiento del cuarto relevo productivo, así como por el aumento en el rango de productos que la empresa ofrece al tratar y comercializar óxidos de menor contenido y pureza en zinc que tienen aceptación en un mercado propio.

Befesa Desulfuración.

Por su parte, Befesa Desulfuración se presenta hoy como una planta de reciclaje capaz de solucionar uno de los problemas medioambientales de las empresas petroleras, aplicando el proceso más limpio y seguro para el aprovechamiento del azufre residual. Al mismo tiempo, los productos obtenidos, el ácido sulfúrico y el oleum (compuesto con alta concentración de SO_3), son de muy alta calidad y disfrutan de una muy buena aceptación por parte de los clientes que se encuentran en la industria química, papelera, farmacéutica, alimentaria, abonos y fertilizantes así como de depuración de aguas.

En el ejercicio 2004 Befesa Desulfuración ha sido capaz de aumentar el volumen de residuos tratados hasta 104.000 Tm de azufre, con un producción que ha superado las 320.000 Tm de ácido sulfúrico y oleum.



3.- Gestión de residuos y limpiezas industriales.

a) Gestión de Residuos Industriales.

Befesa Gestión de Residuos Industriales presta una asistencia especializada a empresas y organismos públicos para la recogida, transporte y gestión de residuos industriales peligrosos y no peligrosos en España y Portugal. Para ello cuenta con delegaciones técnico-comerciales y centros productivos estratégicamente situados en la Península que permiten la prestación de un servicio integral a los productores de residuos industriales siguiendo una jerarquía de tratamiento que tiene como prioridad la minimización, reutilización, reciclaje, valorización y eliminación de residuos.

En esta línea, durante el año 2004 se ha consolidado la nueva estructura de Befesa Gestión de Residuos Industriales S.L., fruto de la fusión de las sociedades antiguamente encuadradas en la Unidad de Negocio del mismo nombre. Bajo esta nueva compañía, se aúnan un equipo humano altamente cualificado y experimentado con unas instalaciones de las más avanzadas y completas a nivel nacional, entre las que cabe destacar una amplia red de centros de transferencia, así como instalaciones de gestión final dedicadas a la inertización y tratamiento físico - químico de residuos y eliminación. Asimismo, se está potenciando nuestro mercado en la zona norte, en Cantabria y País Vasco con acuerdos con otros gestores y con la contratación de nuevos comerciales.

Nuestros servicios son ofrecidos tanto a empresas privadas, entre los que se encuentran compañías multinacionales y pequeñas y medianas empresas, como a Administraciones Públicas, con las cuales Befesa disfruta de buenas relaciones.

Befesa presta sus servicios de gestión, logística, acondicionamiento y almacenamiento previo de un amplio catálogo de residuos industriales en todo el territorio nacional y Portugal, gestionando instalaciones en Andalucía, Aragón, Castilla La Mancha, Comunidad Valenciana, Murcia y Madrid.

En el año 2004 se ha consolidado la nueva estructura de Befesa Gestión de Residuos Industriales S.L, bajo la que se engloban una red comercial con presencia en toda España, diez centros productivos estratégicamente distribuidos en el territorio nacional y un departamento de logística que optimiza el transporte desde el productor de residuos a la instalación de gestión; asimismo cuenta con departamentos corporativos de Ingeniería, Calidad y Medioambiente, Desarrollo de Negocio y Económico-Financiero, que junto con las divisiones anteriores, hacen de Befesa una empresa líder en la Gestión Integral de Residuos Industriales.

Durante este año se han ampliado las posibilidades de tratamiento ofrecidos a nuestros clientes, al añadir en el Centro de Nerva una línea de eliminación de residuos no peligrosos, y ampliar la tipología de los residuos



BEFESA

que se pueden gestionar en su planta adecuación adelantándonos a los requisitos impuestos por la normativa de vertederos para el 2005. Se han ampliado los vasos de los depósitos de los Centros de Nerva y Cartagena, se han mejorado las instalaciones y equipos tanto de manipulación y acondicionamiento de residuos como de análisis de los mismos. Además, en el Centro de Cartagena se ha instalado una planta de evapocondensación para el tratamiento de sus lixiviados.

En 2004 se ha iniciado la apertura de una serie de instalaciones destinadas a la gestión de residuos no peligrosos, siendo la primera la del Centro de transferencia y clasificación de residuos no peligrosos en el término municipal de Ajalvir, en Madrid, con el fin de potenciar un servicio integral de residuos hacia nuestros clientes, a la que seguirá la instalación de Alcalá de Guadaíra, en Sevilla.

Asimismo, en Castilla y León se ha adquirido el vertedero del Cerrato (Palencia) que ofrecerá en los próximos años a Befesa un desarrollo en el mercado de no peligroso en esta región.

Esta nueva actividad da respuesta a la demanda actual de nuestros clientes al poder ofrecer un servicio integral de gestión de los residuos generados, tanto peligrosos como no peligrosos.

Befesa aspira a estar presente y activa en Portugal, donde hoy es ya la primera empresa importadora de residuos industriales. Para ello dispone de alianzas con empresas portuguesas para implantarse en suelo portugués y prestar el servicio in situ, mediante la puesta en marcha de un complejo integrado de valorización de residuos industriales.

Como nuevos proyectos en curso y en los que se ha trabajado intensamente durante el año 2004 destaca la futura planta de vitrificación que se ubicará en Palos de la Frontera en Huelva. Esta instalación será la primera en España y dotará a Befesa Gestión de Residuos Industriales de autosuficiencia para tratar cualquier tipo de residuo. Además, es una apuesta clara hacia las tecnologías de valorización de residuos, y permitirá a Befesa adaptarse a la normativa que restringirá la gestión de determinados residuos destinados en vertedero. Estas instalaciones contarán con la última tecnología, permitiendo recuperar los metales inorgánicos, así como los gases, generando electricidad suficiente para el propio proceso y para venta al exterior.

Befesa Gestión de Residuos Industriales ha gestionado un total de 586.062 toneladas de residuos industriales, un 22 por ciento más que en el ejercicio.

b) Limpiezas industriales e hidrocarburos.

La unidad de Limpiezas Industriales e Hidrocarburos se instrumenta a través de las sociedades: Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales; Befesa Gestión de PCB y Befesa Plásticos.



BEFESA

Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales.

Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales surge en 2003, tras la fusión de cuatro sociedades: Berako Limpiezas Industriales, Hidroclean, Befesa Tratamientos Especiales y Sistemas Agua Presión, consolidándose esta operación durante el transcurso del 2004.

La compañía desarrolla sus actividades en el ámbito de los servicios industriales para clientes del sector público y privado, mediante una amplia oferta de servicios que incluye la aspiración e impulsión de sólidos, líquidos y fangos, los trabajos de limpieza a alta presión, la aplicación de agua a altísimas presiones para operaciones de demolición, corte y limpiezas especializadas, gestión y tratamiento de residuos en las propias instalaciones de los clientes y la realización de servicios de limpieza de tanques en refinerías y grandes instalaciones petrolíferas, limpiezas químicas, carga, descarga y gestión de catalizadores usados, así como la actividad de gestión y remediación de suelos contaminados.

La cartera de clientes de la sociedad está constituida por dos tipos de clientes: los clientes principales de la sociedad son compañías grandes, entre las que destacan las petroleras, multinacionales del sector químico y eléctrico, que generan el 80 por ciento de la facturación (CEPSA, Repsol, Dupont, y otros). El 20 por ciento restante está representado por empresas pequeñas, particulares y municipios.

La situación del mercado objetivo de la sociedad se caracteriza por la tendencia seguida en las empresas de gran tamaño hacia la externalización de servicios no directamente relacionados con la producción, tales como el mantenimiento y la operación de instalaciones no productivas (plantas de tratamiento de aguas, plantas de producción de energía y almacenes). Este hecho combina con un entorno legislativo y regulador más estricto, y un modelo productivo por parte de los clientes que busca ser más ágil y flexible, dando un resultado de producciones en continuo pero por campañas, para adaptarse a necesidades específicas de mercado y la continua evolución de éstos. Estas tendencias junto con la internacionalización de las funciones productivas crean necesidades específicas de servicios y requieren una gran agilidad y flexibilidad de la oferta.

En 2004, Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales ha continuado con el desarrollo de una estrategia diseñada con el fin de consolidar un modelo de empresa capaz de suministrar servicios industriales especializados, en base a un entorno altamente regulado, con capacidad de innovación para adaptarlos a las características de los clientes, en coordinación con su personal de producción y planificación.

Al mismo tiempo el ejercicio 2004 ha sido el primero en el que ha operado la sociedad ET2C, joint-venture creada con Veolia cuyo ámbito natural de actuación es Europa con excepción de la Península Ibérica.



BEFESA

Befesa Plásticos.

Befesa Plásticos está especializada en la fabricación de granzas especiales de polietileno de baja densidad mediante el reciclado de film usado como cubierta de invernadero, principalmente. Las granzas adquiridas por los clientes son destinadas a la obtención de diversas aplicaciones, entre las que cabe destacar la fabricación de filmes para la construcción (impermeabilizaciones y protecciones); sacos de gran contenido y bolsas de basura; mallas de señalización; tuberías para riego, conducciones eléctricas y telecomunicaciones; inyectados como macetas, capazos y fundas de garrafa, así como la obtención de asfaltos modificados.

Su capacidad de producción, así como la calidad constante y homogénea de sus granzas hace que la sociedad sea líder como proveedor de granzas recicladas tanto en España como en la Unión Europea, donde exporta más del 70 por ciento de su producción total.

Befesa Gestión PCB.

Situada en Cartagena (Murcia), Befesa Gestión PCB está especializada en aportar soluciones eficaces a la recogida, transporte y eliminación de transformadores, condensadores y materiales contaminados con PCB, recuperando, gracias al uso de la más avanzada tecnología existente, todos los materiales reutilizables y eliminando, de forma definitiva, los contaminados.

El ejercicio 2004 ha confirmado la posición de liderazgo de Befesa Gestión PCB con respecto al resto de gestores nacionales, incrementando su cuota de mercado hasta más del 55 por ciento del total de los aparatos contaminados con PCB, según los datos proporcionados por la Asociación de Empresas Gestoras de Residuos y Recursos Especiales (Asegre).

En las instalaciones de la sociedad se han tratado 2.700 toneladas de aparatos y materiales contaminados con PCB, cantidad similar al año 2003, y que suponen 2,3 millones de euros de facturación, este dato confirma la fortaleza de la sociedad en un ejercicio en el que, en el conjunto del mercado español, se ha producido una reducción significativa en las toneladas tratadas.

Se han consolidado las relaciones con los principales clientes, Iberdrola Distribución Eléctrica y Endesa, ejecutando eficientemente los contratos firmados con ellas. Asimismo se han gestionado equipos procedentes de empresas e instituciones correspondientes a una gran variedad de sectores productivos y procedentes de todas las comunidades autónomas, Ford, Torras, Telefónica, son sólo algunos ejemplos.



4.- Ingeniería Medioambiental.

Las actividades de Ingeniería Medioambiental de Befesa se centran en la construcción de infraestructuras, explotación y prestación de servicios, para el ciclo integral del agua y la gestión de residuos

Durante 2004, como hecho significativo, se ha producido en este área la adquisición de Codesa (Construcciones y Depuraciones, S.A.), sociedad especializada en tratamientos de aguas, abastecimiento, saneamiento, actuaciones hidráulicas y medidas ambientales, dirigidas tanto a la administración pública como al sector privado.

Junto con la integración de su equipo directivo, se ha efectuado una profunda reorganización del área de Ingeniería Medioambiental, de forma que ha quedado estructurada en dos líneas de actividad:

1. **Construcción**, donde se integran Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, Befesa Fluidos y Codesa. Para potenciar el crecimiento y para un mejor aprovechamiento de las sinergias entre estas tres sociedades, se han creado siete delegaciones territoriales, más otra para el mercado exterior, todas ellas comunes a las tres sociedades:

- Centro.
- Suroeste.
- Sureste.
- Murcia.
- Comunidad Valenciana.
- Cataluña.
- Norte.
- Exterior.

2. **Explotación**. En aguas, la actividad se desarrolla a través de la participación de Befesa en la sociedad Agua y Gestión. En residuos, también a través de participaciones de Befesa en:

- i) diversas UTE con contratos de explotación de centros de tratamiento de residuos, y
- ii) en Procesos Ecológicos Vilches, propietaria de la Planta de tratamiento de purines ubicada en esta localidad de la provincia de Jaén. También se encuadra en esta línea, la sociedad Iniciativas Hidroeléctricas, concesionaria del aprovechamiento del salto del Cerrato en Palencia.

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental mantiene su liderazgo en el mercado nacional de Desalación, siendo un referente cada vez mayor en el exterior. En 2004 conjuntamente con Codesa, ha obtenido dos significativas adjudicaciones en Argelia.

BEFESA

En Obras Hidráulicas, con las diversas contrataciones enmarcadas en el Plan Nacional de Regadíos conseguidas durante este ejercicio, se ha consolidado el tradicional liderazgo en esta actividad. El resto de actividad se ha repartido en las demás líneas de actuación: abastecimiento y saneamiento, aprovechamientos hidroeléctricos, tratamiento de aguas, sistemas automáticos de información y control, y plantas de residuos.

Por su parte, Befesa Fluidos está especializada en los tratamientos de aguas industriales para el sector privado, tanto de entrada, como de proceso y residuales, y complementa su actividad con otras como captación de polvo, el manejo de cenizas volantes y de escorias en Centrales Térmicas.

Continuando con la tendencia apuntada en años anteriores en el mercado del agua, se han incrementado las licitaciones tanto por el propio Ministerio de Medio Ambiente y sus Sociedades Estatales de Cuencas Hidrográficas, y por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación a través de las Sociedades Estatales de Infraestructuras Agrarias, responsables de las inversiones en modernización de regadíos enmarcadas en el Plan Nacional de Regadíos, como por el resto del sector público.

El redireccionamiento del Plan Hidrológico Nacional, con la supresión del Trasvase del Ebro, no solo no ha supuesto merma significativa en la actividad del mercado de la hidráulica, sino que ha abierto grandes perspectivas para Ingeniería Medioambiental con su apuesta por la desalación.

Las Comunidades Autónomas y municipios responsables de las obras de saneamiento y depuración de las aguas residuales urbanas, continúan haciendo grandes inversiones para tenerlas finalizadas en el año 2005, según prescribe la normativa 91/271.

En el mercado exterior cada vez se tiene mayor presencia en las licitaciones internacionales, que se ha traducido en adjudicaciones que posibilitarán el crecimiento sostenido del área.

Construcción. Principales adjudicaciones en 2004

Hay que destacar la adjudicación, a través del consorcio español Geida, de dos plantas desaladoras de agua de mar en Argelia, una en Skikda y otra en la población de Beni Saf, próxima a Orán, que requerirán una inversión de unos 230 millones de euros.

Befesa participa con un 50 por ciento en el consorcio a través de Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, y de Codesa.

Las plantas de Skikda y Beni Saf tendrán capacidad para desalar 100.000 y 150.000 metros cúbicos de agua al día respectivamente, y abastecer a unos 500.000 habitantes la primera de ellas, y a 750.000 la segunda, ambas con tecnología de ósmosis inversa. Se construirán para la empresa pública Compañía de Energía de Argelia (AEC)



BEFESA

Otras adjudicaciones significativas:

- En la actividad de modernización de regadíos:
 - Obras de Modernización y Consolidación de Regadíos de la Comunidad de Regantes Acequia Común de Carlet (Valencia), de 693 Has, para la Sociedad Estatal de Infraestructuras Agrarias (SEIASA) de la Meseta Sur.
 - Modernización del regadío en la Comunidad de regantes del embalse Guiamets, Tarragona, de 1.978 Has, para la SEIASA del Nordeste. Se reformarán la conducción principal y las redes de riego totalizando más de 92 kilómetros de tubería, además de construir tres estaciones de bombeo para presurizar la red y automatizar el sistema de riego
 - La fase I de Mejora y Modernización del Regadío, 3.688 hectáreas, de la Comunidad de Regantes del Canal de Babilafuente, en Salamanca, para la SEIASA del Norte Salamanca. Comprende la tubería de impulsión, con 4.600 m de longitud en PRFV y diámetros entre 1.600 y 1.400 milímetros, balsa de 250.000 metros cúbicos de capacidad, y la red de tuberías de distribución de riego de los sectores 1, 2 y 3 con sus correspondientes hidrantes y tomas.
 - Las dos estaciones de bombeo de la captación y el primer tramo de la conducción de impulsión, del proyecto de Regadíos del Segriá Sud (6.000 hectáreas), en Lérida, para Regs de Catalunya, empresa pública dependiente de la Generalitat de Cataluña. En total, se elevará un caudal de 3,2 metros cúbicos por segundo a 297 metros de altura.
- En obras hidráulicas:
 - La "Conexión de Villanueva de Córdoba con el sistema de abastecimiento de agua de la zona Norte de la provincia", adjudicada por la Junta de Andalucía, que consta de 28 kilómetros de conducción en fundición dúctil, un depósito de regulación y rotura de carga, estación de bombeo, y un sistema de telecontrol.
 - Obras para el Abastecimiento de las nuevas áreas urbanas de Málaga, para la Empresa Municipal de Aguas de Málaga (EMASA). Comprende las conducciones en fundición, de diámetros entre 400 y 1.200 milímetros, que cierran las conducciones generales del sector, dos depósitos de 18.300 y 6.700 metros cúbicos de capacidad, y una estación elevadora.
 - Central de Pie de Presa de Itoiz, en Navarra, para el Canal de Navarra. La potencia total a instalar es de 27 megavatios, con una producción anual prevista de 136 gigavatio-hora al año que



BEFESA

equivale al seis por ciento de las necesidades energéticas de Navarra

- En Sistemas de Información y Control:
 - El Sistema Automático de Información Hidrográfica (SAIH) en la cuenca del río Duero, para su Confederación Hidrográfica, que permitirá implementar la gestión y explotación de los recursos hidráulicos de la cuenca, así como mejorar la información meteorológica necesaria para la previsión y seguimiento de las crecidas con el objetivo de minimizarlas y controlar al máximo los daños posibles.
 - Mejora de la Regulación y Automatización de la Zona Regable del Canal de Villoria Villoria, adjudicada por El Instituto Tecnológico Agrario de Castilla y León.
- Para el tratamiento y gestión de residuos:
 - Cuatro estaciones de transferencia de residuos en Guadalajara: Sigüenza, Molina de Aragón, Cifuentes, y Yedra.

5.- Iberoamérica.

Befesa está presente en Argentina, Chile, México, Perú, Brasil y recientemente en Uruguay, donde ofrece servicios de gestión de residuos y limpiezas industriales.

Durante el ejercicio 2004 Befesa ha continuado con la expansión en Iberoamérica iniciada en años precedentes. En la actualidad Befesa se encuentra presente en Argentina, Brasil, Chile, México, Perú y Uruguay ofreciendo servicios de Gestión de Residuos y Limpiezas Industriales.

Befesa Argentina.

Durante el año 2004, Befesa Argentina no solamente ha logrado mantener su cartera de clientes sino que también ha incorporado un número importante de nuevos clientes, corporaciones multinacionales, incrementando el volumen de residuos tratados, especialmente en el área de incineración.

Respecto de la actividad de inertización y disposición final, durante este año se ha procesado un volumen ligeramente menor en toneladas, debido a la reducción observada en trabajos puntuales de remediación de sitios contaminados. En ese sentido, dos de las cuatro empresas que operan en esta actividad en la Provincia de Buenos Aires, se encuentran clausuradas por la autoridad de aplicación.

En lo que respecta a servicios de Acondicionamiento y Exportación de PCB, se han realizado cinco exportaciones y se han confirmado ofertas para



BEFESA

exportar durante el año 2005. Nuestros competidores en esta actividad se ha fusionado recientemente de manera que solo han quedado operativas dos empresas habilitadas, incluyendo a Befesa Argentina.

Finalmente, en el área de servicios petroleros, hemos iniciado las operaciones durante el mes de julio de la Unidad de Slop Oil instalada al pie del Tanque 265 de Refinería La Plata. Hasta la fecha llevamos procesados aproximadamente 12.500 metros cúbicos. Con el equipamiento adquirido para esta obra y el que ya poseía, Befesa ha pasado a ser una de las empresas con mayor capacidad de procesamiento de slop oil.

Befesa Chile.

Durante el último año Befesa Chile ha continuado con el contrato logrado en 2003 con la fundición Altonorte perteneciente al grupo Noranda. Con esta adjudicación, Befesa Chile se hace cargo de todos los residuos de Altonorte, sean industriales mineros peligrosos y no peligrosos desarrollando una perspectiva de gestión integral.

Además se ha continuado trabajando en la expansión de este proyecto al interior de la fundición Altonorte, buscando contratar otros proyectos. Befesa Chile ha realizado estudios ambientales para el desarme de la planta de ácido y trabajos de desarme de la planta de tostación, además de trabajos adicionales de oxicorte de plomo.

Durante el año 2004 la cantidad de residuos tratados ha superado las 3.800 toneladas.

Asimismo, se está desarrollando una potente acción comercial, entregando nuestros antecedentes y abriendo un espacio de conversación con los técnicos encargados del área ambiental, con vistas a lograr con otras compañías mineras un nuevo contrato de gestión integral de residuos (Proyecto Spence, Minera Escondida, Michilla, Codelco Norte, etc.).

Befesa Perú.

El área de actividad principal, se enmarca dentro de la gestión integral de los residuos industriales, denominado residuos no municipales conforme a la Ley General de Residuos Sólidos: recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos industriales y peligrosos.

Se espera que para el año 2005 contar con la Autorización de Exportación de PCB, bajo el Convenio de Basilea, ampliando de esta manera la gama de servicios que Befesa Perú ofrece.

Después de un año y medio desde su entrada en actividad, Befesa Perú ha incrementado su cartera de clientes en más el 50 por ciento, contactando en la actualidad con más de 120 clientes. Durante el presente año se ha



BEFESA

logrado captar a clientes importantes del sector minero como Yanacocha, Barrick y Antamina, del sector petrolero empresas como Repsol, Exxon Mobil, Shell, Petroperú y del sector eléctrico Edelnor, Edegel, Electroandes, Etevensa. En menor cantidad, pero no menos importantes, destacan también los laboratorios farmacéuticos y de análisis químico, generadores que vienen apostando por una gestión integral de sus residuos conforme a normas.

En **México, Uruguay y Brasil**, Befesa está trabajando para instalar, lo antes posible, centros integrales de gestión de residuos industriales que nos permitirán alcanzar nuestros objetivos. En limpiezas industriales y remediación de tierras: en México se presentó oferta de remediación de suelos para Pemex, y en Brasil continuamos con la actividad comercial ante Petrobras para ofertar trabajos en sus refinerías.

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

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

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

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

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

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



BEFESA

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

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

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarles

Muy atentamente,

Fdo. Javier Molina Montes

Presidente del Consejo de Administración

