

Madrid, a 2 de junio de 2004

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

Muy Sres. nuestros:

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

En primer lugar, debemos significar que dicha información se encuentra recogida el Informe Anual de 2003 presentado en la Cnmv con fecha 5 de abril de 2004 y en las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de esta Compañía y de su Grupo Consolidado, correspondientes al período del 1 de enero de 2003 a 31 de diciembre de 2003, y que fueron depositados en la Cnmv con fecha 6 de mayo de 2004.

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 2003 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.

A. Introducción

Adquisiciones

En el capítulo de adquisiciones, dentro del área de Limpiezas Industriales e Hidrocarburos destacan la adquisición del 100% de la sociedad Sistemas de Agua Presión, S.L., de los activos de Aragonesa de Aguas, y del 30% del Grupo Berako. Por su parte, la actividad de Gestión de Residuos Industriales reforzó su presencia en Andalucía mediante la adquisición de la sociedad Residuos Industriales de la Madera de

Córdoba, S.A. (Rimacor), dedicada a la gestión de residuos procedentes de la industria de la madera.

Desinversiones

Durante los primeros meses del ejercicio se llevó a cabo la transmisión a Urbaenergía, S.L. (Grupo Dragados) del total de la participación del 50% de Befesa Medio Ambiente, S.A. (a través de Alianza Medioambiental, S.L.) en la entidad mercantil Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L.

En el mes de diciembre de 2003, Befesa transmitió, a través de su filial Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.U., su participación en Abensurasa, A.I.E a Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. La citada Abensurasa. era a su vez titular de un 70% del capital social de Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido, S.A. (Elsur).

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. Adicionalmente, el área de limpiezas industriales e Hidrocarburos ha incorporado una nueva actividad a través de la creación de la sociedad Befesa Técnicas del Suelo, S.A., dedicada a la remediación de suelos contaminados.

Acciones y Estrategias

En la actividad del Aluminio se ha llevado a cabo una profunda reestructuración que permitirá la adaptación a un mercado que hasta ahora ha estado dominado por la sobrecapacidad, y que se espera que en el ejercicio 2004 arroje ya un resultado positivo. La reestructuración ha tenido un coste aproximado de 4 millones de euros y ha supuesto la clausura de una de las plantas.

En las áreas de Gestión de Residuos Industriales, Limpiezas Industriales e Hidrocarburos e Ingeniería Medioambiental se han llevado a cabo procesos de reorganización de actividades, fusionando en los dos primeros casos la mayor parte de las sociedades que formaban parte de cada uno de estos Grupos de Negocio. Igualmente se ha reforzado cada una de estas unidades con la incorporación de nuevos profesionales al objeto de garantizar la consecución de los objetivos estratégicos establecidos para cada uno de ellos.

Adicionalmente a finales de 2003 se ha introducido una nueva identidad corporativa, lo que ha llevado a una redenominación mercantil de todas las sociedades y a la incorporación de la marca Befesa en todas nuestras actividades, independientemente del área al que pertenezcan.

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

Las líneas básicas de la estrategia de Befesa para el futuro más inmediato son coherentes con la reciente evolución de la misma, pudiéndose concretar en:

- Continua adaptación de la estructura organizativa a las necesidades de un mercado que demanda soluciones integrales en términos de tratamiento de residuos industriales, optimizando los recursos y aumentando la eficiencia de las estructuras operativas y comerciales.
- Decidida apuesta por la inversión en I+D+i aportando soluciones tanto a las necesidades existentes como a las nuevas que surjan con ocasión del dinamismo industrial o las restricciones regulatorias.
- Befesa pretende continuar con el compromiso asumido con la sociedad y su entorno de aportar soluciones a los problemas medioambientales que puedan surgir, aportando soluciones eficientes y eficaces que sean compatibles con un desarrollo equilibrado.
- Crecimiento en aquellas áreas de negocio de mayor dinamismo al amparo de un marco regulatorio cada vez más exigente con las prácticas medioambientales.
- Desarrollo del mercado, y en su caso consolidación en aquellos países donde Befesa se encuentra presente y en otros de nueva penetración, introduciendo la experiencia técnica y de gestión acumulada en nuestro mercado interior.

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

B. Áreas de negocio

Durante el ejercicio 2003 se ha continuado con el esfuerzo en equipar la compañía con la organización y estructuras más idóneas en cada una de las áreas de negocios para poder seguir posicionándose, cara al futuro, en un mercado que se sigue caracterizando por el crecimiento en unas actividades y la consolidación en otras.

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

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

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.

1.- Reciclaje de residuos de aluminio

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Aluminio	
Ejercicio		2003	2002
Ventas	MM Euros	104,2	165,0
Toneladas tratadas	Tm	99.000	157.795
Producción	Tm	71.000	97.000

Esta actividad ha sufrido un estrechamiento de márgenes como consecuencia de la sobreoferta existente de este producto, la debilidad del mercado del automóvil en Europa, y la apreciación del dólar frente al euro. No obstante, Befesa se ha anticipado a la nueva dinámica del mercado llevando a cabo una reestructuración que le permite optimizar recursos y reducir costes.

b) Perspectivas

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

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

Con más de 696.000 Tm. de residuos con contenido en aluminio reciclados por Befesa Aluminio a lo largo de los últimos cinco años, Befesa ha logrado una importante contribución en el ahorro de recursos.

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

Se ha completado durante este ejercicio la construcción y puesta en marcha del primer prototipo industrial de compactador de escorias para la planta de Befesa Zinc Aser. Actualmente el equipo se encuentra totalmente operativo y ha servido además como primera referencia para clientes potenciales.

2.- Reciclaje de escorias salinas

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Escorias Salinas	
Ejercicio		2003	2002
Ventas	MM Euros	17,1	19,2
Toneladas tratadas	Tm	159.000	144.400
Producción	Tm	67.780	69.800

b) Perspectivas

A medida que los requisitos medioambientales se vuelven más exigentes dentro de la Unión Europea, son necesarias instalaciones industriales capaces de resolver de forma definitiva el problema de la gestión de residuos. En esta filosofía se encuadra el proceso de reciclaje de escorias salinas llevado a cabo por 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.

Las escorias salinas de la producción secundaria del aluminio se generan cuando se usan mezclas de cloruro de sodio y de potasio para cubrir el material fundido, prevenir la oxidación, incrementar el rendimiento y aumentar la eficiencia térmica en hornos rotativos. Dependiendo de la mezcla de materia prima y del tipo del horno rotativo utilizado, la cantidad de escorias salinas producidas por tonelada de aluminio secundario es muy variable y está entre 400 y 800 Kg, dependiendo de la pureza de la materia prima y de la cantidad de sales fundentes

necesarias. Resulta, por tanto, que las ventajas medioambientales indiscutibles que representa la actividad de reciclaje de aluminio vienen acompañadas con la generación de escorias salinas.

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

Durante el último ejercicio, el volumen de residuos tratados (escorias salinas y polvos de molienda de escorias de aluminio) ha sido de 159.000 toneladas, lo que supone un incremento de un 9,8% respecto al ejercicio anterior. Adicionalmente se han tratado algo más de 24.000 toneladas de escorias de aluminio en la planta del Reino Unido. Asimismo, se han producido 10.786 toneladas de aluminio, 57.053 de sal y 98.157 toneladas de óxidos.

Se han realizado inversiones en ambas sociedades con objeto de optimizar los procesos y adaptarlos a los cambios en las características físicas y químicas de la materia prima recibida. Así, en Befesa Escorias Salinas, se ha puesto en marcha un nuevo reactor que permite tratar materiales de mayor reactividad y en Befesa Salt Slags se ha instalado un nuevo sistema de filtración y lavado para adaptar las características finales de nuestros productos a las necesidades del mercado británico del cemento y la cerámica, principales consumidores de los óxidos de aluminio producidos.

Desde un punto de vista comercial, se han mantenido contactos con sociedades de otros países europeos para la contratación de escorias salinas y polvos de molienda de aluminio con objeto de completar la capacidad de tratamiento de las dos plantas. Se han cerrado ya algunos contratos para el año 2004 y se pretende continuar con estas gestiones de tal manera que a medio plazo, puedan ser utilizadas en un proceso de expansión de la unidad de negocio. En el Reino Unido, se han llegado a acuerdos a largo plazo para el tratamiento de escorias salinas, prácticamente con la totalidad de los productores de ese país.

Una vez alcanzada la calidad necesaria, han comenzado a dar fruto las gestiones realizadas para conseguir abrir un mercado en el Reino Unido que sea capaz de utilizar nuestro producto Wardal (óxido de aluminio), como sucede ya desde hace varios años en España. Está previsto que durante el ejercicio 2004, la totalidad del óxido producido pueda ser utilizado en aplicaciones industriales.

3.- Reciclaje de residuos de zinc y de desulfuración

Unidad de Negocio		Reciclaje de Zinc y Desulfuración	
Ejercicio		2003	2002
Ventas	Mil Euros	45,4	43,8
Toneladas tratadas	Tm	222.900	216.741
Producción	Tm	367.211	352.660

a) Evolución reciente

b) Perspectivas

Zinc:

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

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

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

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

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

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

Solamente durante los últimos cinco ejercicios, Befesa ha reciclado más de 574.000 Tm. De residuos con contenido de zinc y ha devuelto cerca de 254.000 Tm. De productos al ciclo de vida del zinc, que es una clara demostración de la importante aportación de nuestra actividad al ahorro de recursos y al medio ambiente.

El año 2003 se inició con unas cotizaciones bajas del Zinc en dólares americanos debido a los importantes stocks existentes que sobrepasaron las 700 mil toneladas. A lo largo del año, la cotización del Zinc en dólares ha ido ascendiendo, si bien este aumento no ha tenido el mismo reflejo en la cotización en euros debido a la depreciación del dólar respecto al euro. Sin embargo, desde la estrategia de nuestras compañías respecto a la adquisición de materia prima y en especial, al servicio que ofrecemos a los productores de residuos, los impactos en la cuenta de resultados han sido pequeños, habiéndose alcanzado unos resultados muy satisfactorios.

Durante el ejercicio económico 2003 se han recibido en las instalaciones de Befesa Zinc Aser 92.850 toneladas secas de polvos de acerías de horno de arco eléctrico y de fundiciones, así como otras 2.986 toneladas secas de otros residuos con elevado contenido de zinc, representando -por vez primera desde que esta sociedad comenzara su actividad en julio de 1987- los acopios del mercado interior el 100% del abastecimiento de materias primas.

Teniendo en cuenta las magnitudes anteriores, a lo largo de los dieciséis años y medio de vida de Befesa Zinc Aser se han reciclado ya alrededor de 1.455.000 toneladas húmedas de polvos, que contenían 323.550 toneladas de zinc, así como algo más de 15.500 toneladas húmedas de otros residuos ricos en este metal, con las que se han producido cerca de 515.000 toneladas secas de Óxido Waelz, con un promedio del 58,75% de zinc, lo que equivale a unas 302.500 toneladas de zinc metal recuperado.

Gracias al cambio radical introducido en 2001 en la política y en la estrategia comercial de captación de materias primas en Befesa Zinc Aser, orientada a la sustitución de los polvos de acería extranjeros por nacionales, durante los dos últimos años se ha constatado una progresiva recuperación del margen medio unitario generado por el servicio de tratamiento y eliminación de residuos, que en esta ocasión ha crecido un 3% (frente al ascenso del 8,6% registrado en

2.002) a causa, básicamente, del notable ahorro experimentado en los gastos unitarios de transporte y logística.

El incremento superior al 6% de la cotización del zinc en el mercado internacional, expresada en US-\$/Tm., unido al recorte de los gastos de venta unitarios en, aproximadamente, un 2% con respecto al ejercicio anterior, no han podido compensar el efecto de la fuerte depreciación (16%) sufrida por el cambio medio del dólar en relación con el euro, provocando una caída en el precio neto de venta unitario del Óxido Waelz Depurado, incluyendo resultados de coberturas, próxima al 13%.

Todas estas circunstancias han tenido su correspondiente reflejo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de las sociedades que conforman la división Zinc Óxido del Grupo Befesa que, al 31 de diciembre de 2003, arrojaba una cifra de negocios de 19 millones de euros, casi un 2% más alto que el volumen obtenido en el ejercicio 2002.

3.- Residuos de desulfuración:

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

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

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 SO₃), son de muy alta calidad y disfrutan de una muy buena aceptación por parte de los clientes que se encuentran en la industria química, papelera, farmacéutica, alimentaria, abonos y fertilizantes así como de depuración de aguas.

Durante el ejercicio 2003 se han utilizado en nuestras instalaciones 100.413 Tm de azufre proveniente de residuos de desulfuración, para obtener una producción de 308.097 Tm de ácido equivalente, con una generación paralela de energía eléctrica de 76.994 Mwh, que una vez deducido el autoconsumo, ha supuesto colocar en la red un excedente de 47.680 Mwh.

4.- Gestión de residuos industriales

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Gestión de Residuos Industriales	
Ejercicio		2003	2002
Ventas	MM Euros	41,4	38,2
Toneladas tratadas/ gestionadas	Tm	480.300	410.290

El área de gestión de residuos industriales centra su actividad en 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, como establece la normativa medioambiental nacional y europea. Befesa es en la actualidad uno de los líderes nacionales en la gestión integral de residuos industriales.

Fruto de este esfuerzo ha sido la mejora de la competitividad y el crecimiento en los volúmenes totales de residuos industriales gestionados. Befesa Gestión de Residuos Industriales, a través de sus instalaciones, ha gestionado en el ejercicio 2003 más de 480.000 Tm de residuos industriales, un 17,1% de incremento sobre el ejercicio anterior.

En el año 2003 se ha llevado a cabo uno de los más ambiciosos planes de desarrollo de Befesa: el inicio de las actividades de la nueva sociedad, denominada Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L. bajo la que han sido fusionadas las sociedades antiguamente encuadradas en la Unidad de Negocio de Gestión de Residuos Industriales (CMA, Cartera Ambiental, SPM, Comercial Sear y Trademed).

Durante el año 2003 se han realizado importantes inversiones entre las que destacan:

a) La ampliación de las zonas de almacenamiento de residuos oficinas y vestuarios en los centros de Ajalvir y La Puebla de Alfindén, así como la remodelación y mejora de la instrumentación del laboratorio y sala de control de esta última.

En el centro de Nerva, se ha realizado la construcción de una nave para el muestreo y vaciado de bidones, así como una zona para el lavado de ruedas y bajos de camiones.

En el centro de Cartagena, se han instalado dos nuevas naves de maduración dotadas con sistemas de captación de gases para la mejora de la planta de estabilización de residuos, y se ha llevado a cabo la impermeabilización de la penúltima fase del Vaso 2 del Depósito de Seguridad. También se han iniciado las obras de instalación de la Unidad de Evapocondensación, para la mejora del tratamiento de residuos líquidos.

b) Se han realizado mejoras y se ha ampliado la máquina de los centros con la compra de equipos para la reducción de volumen (enfardadoras y aplastabidones) y el acondicionamiento de residuos (trituradoras). Asimismo, se han adquirido nuevos equipos análisis de laboratorio de última tecnología, que mejoran y agilizan la caracterización de los residuos.

c) Se han realizado obras en las instalaciones para mejorar la seguridad e higiene de los trabajadores, se han colocado sistemas de alarma y megafonía, se han instalado sistemas contraincendios, asfaltado de terrenos y cambios de sistemas eléctricos.

En este ejercicio, Befesa Gestión de Residuos Industriales, a través de la sociedad Albega (Alianza Befesa Egmasa, S.L.), en la que participa al 50%, ha tomado el control de la sociedad Residuos Industriales de la Madera de Córdoba, que permitirá a Befesa, disponer de dos instalaciones de transferencia de residuos industriales en Andalucía, y acercar la gestión al industrial generador de residuos.

Asimismo, se está potenciando el mercado en la zona norte, en Cantabria y País Vasco.

b) Perspectivas

A lo largo del 2004 Befesa aspira a estar presente y activa en Portugal, dónde hoy es ya la primera empresa importadora de residuos industriales. Para ello dispone de alianzas con empresas portuguesas para implantarse en ese país y prestar el servicio in situ, mediante la puesta en marcha de un complejo integrado de valorización de residuos industriales.

La gestión de residuos no peligrosos será la apuesta a potenciar en el futuro. Esta nueva actividad supondrá poder dar 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. En esta línea, durante el año

2004, se abrirá planta dos Plantas de Clasificación de Residuos No Peligrosos en Madrid y Sevilla, respectivamente.

5.- Limpiezas Industriales e Hidrocarburos

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	
Ejercicio		2003	2002
Ventas	MM Euros	36,0	38,2

Entre los hechos más importantes que ha llevado a cabo el área de Limpiezas Industriales e Hidrocarburos destacan:

- Compra de la sociedad Sistemas Agua Presión, S.L. dedicada a la limpieza industrial, al tratamiento de residuos con filtros prensa móviles y a trabajos especializados de hidrodemolición.
- Fusión de las diferentes sociedades que componían el Grupo Berako (Berako, S.A. Hidro Clean, S.A. Hidro Limp, S.A. y Berako Equipos Especiales, S.A.) en Berako Limpiezas Industriales, S.A. Posteriormente, esta sociedad se fusionó con Sistemas Agua Presión, S.L. y Befesa Tratamientos Especiales, S.L. dando lugar a Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L.
- Adquisición del 30% restante de la compañía Berako Limpiezas Industriales, S.A. a los socios minoritarios;
- Venta de Ecomat Fabricación de Equipos, S.L.
- Apertura de delegaciones en Zaragoza, Valencia, Madrid y Cádiz.
- Venta del 50% de la participación de Befesa en Tracemar.

De este proceso de fusiones y adquisiciones ha surgido una nueva sociedad denominada Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L. que consolida el liderazgo de Befesa en el mercado de limpiezas industriales, refinerías, tratamiento de residuos con plantas móviles optimizando la utilización de sus recursos humanos y materiales.

c) Perspectivas

Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales está especializada en la prestación de servicios a la industria y administraciones públicas, proporcionando un

servicio altamente especializado dentro de las distintas áreas en las que actúa. La base de sus actividades es la limpieza mediante equipos móviles de aspiración-impulsión, que pueden trabajar a altas presiones y caudales contando con una alta especialización en el uso y diseño de equipos y útiles para el desempeño de dichas actuaciones.

En la actualidad Befesa Tratamientos y Limpiezas Industriales, S.L. está considerada como una de las empresas de mas alto nivel técnico en el sector. En lo referente a tratamiento in-situ de residuos con plantas móviles y a limpiezas químicas, Befesa es una de las principales compañías de mayor alcance en el territorio nacional, una tendencia ascendente en relación a nuestra competencia. En la actividad de catalizadores somos la compañía mas importante del territorio nacional y tenemos una cartera de clientes que puede andar cerca del 80 % del total nacional.

Adicionalmente, el área de Limpiezas Industriales e Hidrocarburos ha incorporado una nueva actividad mediante la creación de la sociedad Befesa Técnicas del Suelo, dedicada a la remediación de suelos contaminados.

La actividad de gestión de suelos contaminados y aguas subterráneas, es todavía una actividad creciente y que en comparación con los otros ámbitos medioambientales, lleva retraso. Este retraso se manifiesta tanto a nivel tecnológico y operativo como en el legislativo.

Las perspectivas comerciales del año 2003 y las previstas para el 2004, indican que Befesa Técnicas del Suelo tendrá que realizar un esfuerzo importante en la adquisición de equipos de tratamiento y su puesta en marcha (incluyendo formación de personal), para empezar a consolidarse en los trabajos de descontaminación in-situ.

6.- Ingeniería Medioambiental

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio	Ingeniería Medioambiental		
	Ejercicio	2003	2002
Ventas	MM Euros	112,3	109,0

La ingeniería medioambiental del grupo Befesa se instrumenta a través de las compañías Befesa Construcción y Tecnología Ambiental y Befesa Fluidos.

Befesa Construcción y Tecnología Ambiental centra su actividad económica en el diseño, construcción y explotación de infraestructuras hidráulicas relacionadas con el ciclo integral de agua y el tratamiento y gestión de los residuos sólidos urbanos, (RSU).

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

Entre las principales realizaciones destacamos:

- Tramo I, Impulsión de Cortes (Valencia) de la conducción del trasvase Júcar-Vinalopo (80 Hm³/año), para Aguas del Júcar. La obra comprende la estación de bombeo de 63.900 KW, para un caudal de 10 m³/s a 523 m, la impulsión (que en 1.400 m dispone de 2 túneles, 2 raise-boring, y chimenea de equilibrio), y la conducción gravitatoria hasta el depósito regulador de 580.000 m³.
- La impulsión (15.500 kW), centrales hidroeléctricas (6.000 kVA la de Tíjola y 3.150 kVA la de Los Manuales) y telecontrol del trasvase Negratín-Almanzora (50 Hm³/año) en Granada/Almería, para Aguas de la Cuenca del Sur.
- Transformación del sistema de riego tradicional por localizado de la Z.R. de Villareal (Castellón) con 1.250 Ha, que comprende: balsa de regulación, estación de bombeo, planta de abonado automático, redes de conducciones, sistema de telecontrol y edificio de gestión para Seiasa de la Meseta del Sur.

- Terminación de la ampliación de la estación principal de bombeo de la Zona Regable de la Costa Noroeste de Cádiz, con capacidad de 9,2 m³/s y 10 MVA, para la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir.
- Abastecimiento de Agua Potable a las Comarcas de la Ribera del Xúquer (Valencia), para la Entidad de Saneamiento de Aguas Residuales de la Comunidad Valenciana: que comprende el aforo y equipamiento de 6 sondeos con grupos sumergibles de 315 KW, y conducciones para incorporar 1.000 l/s a los depósitos de cabecera que abastecen a una población de 358.000 habitantes.
- Desaladora de agua de mar por ósmosis inversa con un caudal de 65.000 m³/día de agua producto, para el abastecimiento urbano a los 330.000 habitantes de las ciudades del Campo de Cartagena, Murcia, para el Ministerio de Medio Ambiente, habiendo concluido en 2003 la captación de agua de mar mediante perforaciones horizontales dirigidas
- Desalobrador de El Atabal de agua procedente de los embalses de Guadalteba-Guadalhorce, la Viñuela, El Limonero y del acuífero sobre el que se asienta, con salinidades comprendidas entre 6.500 mg/l y 850 mg/l, con una capacidad de

165.000 m³/día, destinados a reforzar el abastecimiento de Málaga (600.000 habitantes).

- Finalización de la Actuación XIII del Plan 100% de Depuración de la Comunidad de Madrid, con la construcción de 5 EDAR y sus colectores, para una población total de 33.000 habitantes equivalentes, para el Canal de Isabel II.
- Agrupación de vertidos, colectores y EDAR de la Cabezas, Sevilla, para tratamiento de las aguas residuales de una población de 16.400 habitantes eq. diseñada para un caudal medio de 3.000 m³/día, con un tratamiento biológico con aireación prolongada en baja carga, para Giasa.
- Finalización de la explotación posterior a la construcción de la EDAR Rincón de la Victoria, Málaga, diseñada para una población de 61.580 habitantes equivalentes, con tratamiento terciario por medio de filtros de anillas y ultravioleta, que posibilita la utilización del efluente, 14.780 m³/día, en regadío, para la Confederación Hidrográfica del Sur.
- Continúan prestándose los servicios de explotación, conservación y mantenimiento de las EDAR del Sector Este en Barcelona, con capacidad total de 24.300 m³/día para la Agencia Catalana del Agua, y el Mantenimiento y Explotación del Sistema Automático de Información Hidrológica de la Cuenca Hidrográfica del Guadalquivir, 5 centros de control y 144 puntos de control distribuidos por sus 64.000 Km², para esta Confederación.

Por otro lado, en el ejercicio 2003 Befesa ha participado con un 18% en la constitución de la sociedad Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. creada conjuntamente con el Grupo Ayesa, Codesa e Itismo94, empresas con gran experiencia en el sector del agua y en el de la prestación de servicios públicos, contando además con un importante soporte financiero al estar también participada por El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y Huelva. En este periodo, Aguas y Gestión ha adquirido, por un lado, la participación de Befesa tanto en la Empresa Mixta de Servicios Municipales de El Ejido (Elsur), Almería, como en Aguas de Baena, Córdoba, y por otro, Aguas de la Janda y Aguas de Herrera a Endesa Diversificación. De este modo, Agua y Gestión inicia su negocio en el ciclo integral del agua gestionando el abastecimiento de 150.000 habitantes en Andalucía.

En la actividad de residuos, durante 2003 se ha continuado con la construcción del Centro de Tratamiento de Residuos Urbanos de Guadalajara, con capacidad para 200.000 habitantes, 80.000 Tn/año, para la Junta de Comunidades de Castilla La Mancha, y con los servicios de explotación de la Planta de selección y compostaje de RU de Utrera, Sevilla, 100.000 habitantes, para la Mancomunidad de Municipios del Bajo Guadalquivir, y la del Vertedero del

Consortio del Poniente Almeriense en El Ejido (Almería), capacidad 140.000 habitantes. Por otro lado prosigue la actividad de tratamiento de purines con la explotación de la Planta de tratamiento de Vilches (Jaén).

Befesa Fluidos, está especializada dentro de la Ingeniería Medioambiental en los tratamientos de aguas industriales, tanto de entrada como de proceso y residuales.

Entre las principales realizaciones destacamos:

- Planta de Tratamiento de Efluentes para Hidroeléctrica del Cantábrico en su Central Térmica de Aboño (Asturias).
- Planta de Tratamiento de Lixiviados para el vertedero de Málaga – Limasa III
- Planta de Tratamiento de Agua y Unidad de Evaporación de la Central Térmica de Ciclo Combinado de “El Sauz” en México.
- Planta de Tratamiento de Lixiviados en el vertedero de RSU de Pinto, Comunidad de Madrid.
- Planta de Tratamiento de Lodos Biológicos de Cepsa-Interquisa en Algeciras-Cádiz.
- Nueva ampliación en los Sistemas de Refrigeración de la Acería LD-III de Aceralia, Avilés.

d) Perspectivas

Continuando con la tendencia apuntada en años anteriores en el mercado del agua, se han incrementado las licitaciones tanto por el propio Ministerio de Medio Ambiente, nuestro principal cliente, como por sus Sociedades Estatales de Cuencas Hidrográficas, el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación a través de las Sociedades Estatales de Infraestructuras Agrarias responsables de las inversiones en modernización de regadíos, como por el resto del sector público. Las Comunidades Autónomas y municipios responsables de las obras de saneamiento y depuración de las aguas residuales urbanas, están haciendo grandes inversiones para tenerlas finalizadas en el año 2005, según prescribe la normativa 91/271.

Adicionalmente, Befesa CTA se encuentra en la actualidad en una inmejorable posición en el mercado de plantas desaladoras, donde su solvencia técnica ha venido corroborada por la obtención de importantes contratos tanto a nivel nacional como internacional. Su profundo conocimiento de este tipo de plantas ha redundado en la introducción de innovaciones que le permite ostentar en la actualidad una clara ventaja competitiva frente a otros agentes. La tendencia apuntada en ciertos mercados por la desalación como elemento fundamental de política hidráulica, unido al liderazgo que mantiene Befesa CTA, hace albergar halagüeñas perspectivas para el futuro inmediato en esta área de negocio.

7.- 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 año 2003 el desarrollo de la actividad de Befesa en Iberoamérica ha estado marcada por la recuperación que ha empezado a detectarse en Argentina, que ha permitido cerrar el ejercicio en positivo y la intensificación en la acción comercial en el resto de países en los que Abengoa tiene una presencia estable, que ha dado como resultado la inauguración en Perú de la primera instalación de eliminación y tratamiento de residuos industriales peligrosos o la consecución en Chile de un contrato de gestión de todos los residuos industriales para la fundición Altonorte perteneciente a la compañía minera Noranda.

Después del inicio, el pasado año, de la actividad comercial de Befesa en Chile, durante el año 2003 se ha empezado a recoger sus frutos con la adjudicación de un contrato de gestión, por un plazo de 5 años, de todos los residuos generados por la fundición Altonorte, compañía perteneciente a la minera Noranda. Asimismo, se han firmado acuerdos de colaboración con distintas sociedades chilenas para acometer conjuntamente proyectos en gestión de residuos industriales peligrosos y no peligrosos.

Durante el año 2003, Befesa México ha continuado con su plan de implantación en el país, intensificando la actividad comercial en las distintas áreas de negocio establecidas como son limpiezas industriales, remediación de tierras contaminadas y gestión de residuos industriales peligrosos y no peligrosos.

Befesa Perú cuenta en la actualidad con un depósito de seguridad con capacidad para 65,000 toneladas, laboratorio, balanza y otras instalaciones, así como, personal altamente cualificado. Befesa en Perú pone al servicio de la industria y sociedad una infraestructura ambiental idónea para la gestión de sus residuos industriales y peligrosos.

Durante el año 2003 se ha realizado una intensa labor de difusión de la compañía entre las principales empresas industriales del país, así como entre las diferentes instituciones públicas competentes. Se han realizado numerosas visitas guiadas de las instalaciones a representantes de empresas e instituciones: Dirección General de Salud Ambiental, Municipio de Chilca, Universidad Agraria y Cámara de Comercio holandesa entre otros.

Befesa es hoy en día la única empresa en el país que cuenta con una infraestructura que cumple con la normativa nacional e internacional para la disposición final de residuos peligrosos y contribuye activamente en la formalización y desarrollo del sector.

Una vez obtenidas todas las habilitaciones legales correspondientes, en junio del 2003 se recibieron los primeros residuos dando inicio a las operaciones. Entre los clientes destacan Luz del Sur, Edelnor, Pluspetrol, Edegel, Digesa.

Para el año 2004 se espera un incremento sustancial de la actividad gracias a los frutos de las acciones de difusión, mejora de la actividad industrial, relaciones con gestores y a la próxima publicación del Reglamento de la Ley General de Residuos Sólidos.

En el año 2003 se ha producido el cambio de denominación de MTC Engenharia en Befesa Brasil, pasando a ser el vehículo de Befesa para el desarrollo de la actividad de Medioambiente en el país.

Durante este año ha firmado un acuerdo con una sociedad local para el desarrollo e implantación de una instalación de tratamiento de eliminación de residuos industriales peligrosos y no peligrosos. Durante 2004 se prevé iniciar la actividad de limpiezas industriales y tratamiento de suelos contaminados para la petrolera brasileña Petrobras.

Se ha constituido Befesa Uruguay para el desarrollo de la actividad de gestión de residuos industriales en el país.

En cuanto a Befesa Argentina, las obras ejecutadas más significativas son las siguientes:

- Limpieza de Pileta H1201, Refinería La Plata para Repsol YPF: el pasado mes de julio se realizó la extracción y centrifugación de los lodos de la pileta, como así también la Disposición Final de los residuos sólidos obtenidos en relleno de seguridad.
- Remediación Predio de la ex planta Pfizer: Se realizó el transporte y la Disposición Final en Relleno de Seguridad de aproximadamente 3.200 toneladas de tierras contaminadas ubicadas en el predio de la Ex Planta Pfizer en la localidad de Moreno, Pcia. de Bs. As.
- Acondicionamiento, consolidación y exportación de PCBs – EPEC: Befesa Argentina ha ejecutado las tareas de acondicionamiento, consolidación y exportación de aproximadamente 60 toneladas de PCB's de la Empresa Provincial de Energía de Córdoba (EPEC), iniciando de esta forma el programa "Córdoba libre de PCB's" implementado por el gobierno provincial.

Obras en ejecución:

- Operación Planta Alfa Laval + US Filter, Refinería La Plata, Repsol YPF: Se ha obtenido la renovación por parte de Repsol YPF del contrato de alquiler y operación de dos decanter Alfa Laval propiedad de Befesa Argentina, en la Planta U.S. Filter de Refinería La Plata. A su vez, Borg Austral ha resultado

adjudicataria del contrato de Operación de la planta modular de Slop Oil, propiedad de Repsol YPF.

- Transporte y tratamiento de residuos en zona Catre, Refinería La Plata, Repsol YPF: Se está realizando el transporte y tratamiento de los residuos sólidos generados en Refinería La Plata, almacenados en la zona Catre (Centro de Almacenamiento Transitorio de Residuos). Al día de la fecha se han procesado mas de 4.300 toneladas (mediante los procesos de Incineración en pta. Pacheco, e Inertización y Disposición Final en pta. Campana).
- Acondicionamiento, consolidación y exportación de Pcb's – AA2000: Se ha efectuado el acondicionamiento de residuos contaminados con Pcb's correspondientes a la empresa AA2000 ubicados en los aeropuertos de Paraná y Ezeiza para ser exportados a comienzos del año 2004 para su Destrucción Final.
- Acondicionamiento, consolidación y exportación de Pcb's – Dupont: Se ha realizado el acondicionamiento de los capacitores de Du Pont, planta Berazategui para su exportación y Destrucción Final a comienzos del año 2004.

Obras contratadas:

- Unidad de Slop Oil, Tanque 265, Refinería La Plata, Repsol YPF: Befesa ha resultado adjudicataria del contrato de procesamiento y recuperación de Hidrocarburos de aproximadamente 3.500 m³/mes de producto que será procesado desde el tanque 265. Para ello, Befesa se encuentra acondicionando el recinto del tanque para instalar los equipos. Para poder realizar este trabajo según lo requerido por el cliente, se instalarán dos decanters (marca Alfa Laval), dos centrífugas verticales (marca Alfa Laval), 4 tanques de 20 m³ cada uno, un laboratorio. La mano de obra necesaria para esta obra es de 15 personas. El contrato será por 12 meses con opción de renovación por otros 12 meses.
- Tanque 5206, Refinería La Plata, Repsol YPF: Se ha obtenido un contrato para llevar a cabo las tareas de extracción, limpieza, transporte y tratamiento de los barros del fondo del tanque 5206. El volumen aproximado a tratar será de 500 m³.

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

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

La política de adquisiciones se centrará en sectores rentables, de alto valor añadido con importantes barreras de entrada (altas cuotas de mercado, masa crítica, control de recogida y abastecimiento de materias primas) en las que el Grupo Befesa se pueda

apalancar en sus ventajas tecnológicas y en su presencia en cada área de actividad, para crear una diferenciación.

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

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

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

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

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

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarles

Muy atentamente,

Fdo. Javier Molina Montes

Presidente del Consejo de Administración