



Befesa

Madrid, a 3 de agosto de 2001

en aplicación de la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1999, desarrollada por la Circular 1/2000 de la CNMV, relativa a la evolución y perspectivas del negocio, y de los planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión, debemos indicarles que la información requerida se encuentra recogida en las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, de esta Compañía y de su Grupo Consolidado, correspondientes al período del 1 de octubre de 1999 a 30 de septiembre de 2000 y al período extraordinario que se inició el 1 de octubre de 2000 y se cerró el 31 de diciembre de 2000 y que han sido depositadas en la CNMV con fechas 3 de enero de 2001 y 4 de junio de 2001, con motivo de las convocatorias de las correspondientes Juntas Generales Ordinarias.

Con la presentación de la referida documentación, consideramos cumplimentada la información explicativa requerida en el citado escrito de 13 de junio de 2001, en aplicación de su normativa reguladora.

A mayor abundamiento, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Befesa Medio Ambiente celebrada el pasado 21 de junio adoptó el acuerdo de ampliar el capital social de la misma mediante aportación no dineraria de la totalidad de las acciones que Abengoa, S.A. titula en su filial Abensur Servicios Urbanos, como ha sido oportunamente notificado a la CNMV. Con respecto a dicha ampliación de capital, Befesa Medio Ambiente ha elaborado el correspondiente folleto, que ha sido verificado por la CNMV con fecha 26 de julio reciente. El folleto contiene ampliamente toda la información requerida relativa a la evolución y perspectivas del negocio así como los planes de inversión y financiación previstos.

Además, se ha publicado recientemente el Informe Anual de 1999/2000 de esta Compañía y el mismo contiene información complementaria a la recogida en la documentación indicada anteriormente, por lo que acompañamos al presente escrito un ejemplar del mismo.

No obstante considerar cumplimentada, como se ha indicado más arriba, la citada información requerida, en relación con la evolución reciente y perspectivas del negocio de esta Compañía, destacamos a continuación la información que consideramos más significativa al respecto, por áreas de negocio:

1.- Reciclaje de residuos de aluminio

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Residuos de Aluminio			
		Ejercicio	3 meses 00	1999/2000	1998/1999
Ventas	MM Ptas	8.931	32.579	20.643	16.012
Ebitda	MM Ptas	561	2.058	1.498	1.496
Toneladas tratadas	Tm	77.064	253.134	199.089	127.526
Producción	Tm	46.682	161.325	123.775	81.873

b) Perspectivas

En España los principales productores de reciclaje de residuos de aluminio son Befesa Medio Ambiente, a través del subgrupo de Remetal, con más de 100.000 Tm. y Alcasa con 35.000 Tm. El resto de las Compañías son de reducido tamaño.

Las perspectivas de crecimiento del mercado de aluminio secundario en Europa son atractivas (4%-5% anual) y se deben no sólo al mayor uso del aluminio en la industria del automóvil sino también a la creciente rigidez en la exigencia de este metal y el aumento de las aplicaciones del aluminio secundario gracias a su reducido peso, precio competitivo y maleabilidad. Adicionalmente al mayor uso del aluminio secundario por la industria del automóvil, se espera un considerable desarrollo en el reciclado de latas de aluminio.

Las perspectivas de crecimiento del mercado de escorias salinas en Europa vienen determinadas por dos factores, el crecimiento del mercado de aluminio secundario y el nivel de presión regulatoria. El mayor uso de este metal en la industria del automóvil y las ventajas de éste frente a otros metales hace que se esperen crecimientos de forma sostenida. Una menor permisividad hacia el vertido de escorias salinas por los órganos reguladores europeos amparándose en la máxima de "no verter lo que la tecnología permita reciclar", hace que, a igualdad de producción de aluminio secundario, el volumen de escorias salinas a tratar sea muy superior.

2.- Reciclaje de residuos de zinc

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Residuos de zinc			
		Ejercicio	3 meses 00	1999/2000	1998/1999
Ventas	MM Ptas	1.008	5.351	3.915	3.184
Ebitda	MM Ptas	268	2.042	1.602	1.265
Toneladas tratadas	Tm	31.817	117.679	100.753	90.053
Producción	Tm	14.895	49.064	40.285	33.117

b) Perspectivas

Las perspectivas de crecimiento en Europa Occidental son buenas y están relacionadas con el previsible incremento de los polvos de acería potencialmente reciclables, debido, fundamentalmente a tres factores:

- (i) El crecimiento de la producción de acero de horno de arco eléctrico.

La producción de los hornos de arco eléctrico ha crecido a un ritmo en torno al 2% anual. La razón básica es un aumento de la cantidad de acero galvanizado utilizada en la fabricación de coches. La tendencia es que la práctica totalidad del acero utilizado en la fabricación de coches sea galvanizado. En la actualidad se fabrican unos 50 millones de coches en el mundo y, de media, sólo alrededor de un 60% del acero utilizado en su fabricación es galvanizado.



Befesa

- (ii) La existencia de polvos de acería sin tratar y con potencialidad de tratamiento a costes competitivos.
- (iii) Previsible endurecimiento regulador del marco legal.
 - A nivel nacional, la Ley de Residuos de 22 de abril de 1998 prohíbe con carácter general todo tipo de vertidos tóxicos y especiales que se puedan tratar con la tecnología actual.
 - En el País Vasco, la Ley de Medio Ambiente (de aplicación a partir de julio de 1998) prohíbe el vertido de residuos con una concentración de zinc superior al 15%.
 - La aplicación de la legislación europea vigente, obligaría a tratar unas 100.000-150.000 toneladas que en la actualidad se están vertiendo.

3º.- Gestión de residuos industriales

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Gestión de Residuos Industriales			
		Ejercicio	3 meses '00	1999/2000	1998/1999
Ventas	MM Ptas	1.080	2.579	953	192
Ebitda	MM Ptas	419	909	562	43
Toneladas tratadas	Tm	55.526	154.933	70.502	24.156

b) Perspectivas

El volumen de residuos industriales no metálicos tratados en España es de aproximadamente 1.500.000 toneladas, si bien, según algunos datos estadísticos, el volumen total de residuos producidos podría acercarse a las 3.500.000 toneladas.

El negocio global de gestión de residuos crecerá en España en los próximos años debido a:

- Aumento de la presión legislativa sobre las empresas productoras, que determinará un incremento del volumen de residuos tratados al aflorar productos generados que, actualmente, no reciben el tratamiento adecuado y presión sobre los tratamientos requeridos, evolucionando cada vez hacia tratamientos más exigentes.

- Previsible incremento de los precios, bajos en comparación con otros países europeos, que determinará un mayor volumen de negocio y mayores márgenes.
- Insuficiencia de capacidad instalada, lo que abre posibilidades de desarrollo de nuevas instalaciones de tratamiento.
- Demanda de nuevos servicios relacionados con un entendimiento "integral" por parte de los productores de sus necesidades medioambientales. Esta actitud fomentará la prestación de nuevos servicios a las industrias.

4.- Reciclaje de residuos no metálicos

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio		Reciclaje de Residuos no Metálicos			
		Ejercicio	3 meses '00	1999/2000	1998/1999
Ventas	MM Ptas	1.302	5.065	5.489	5.685
Ebitda	MM Ptas	420	1.856	2.041	1.971
Toneladas tratadas	Tm	36.798	146.55	142.180	134.216
Producción	Tm	76.088	311.841	294.437	305.584
Energía eléctrica (1)	MWh	58.047	237.894	286.028	266.897

b) Perspectivas

La producción anual en España de residuo de desulfuración es de 200.000 Tm. De éstas, Rontalde trata alrededor de 100.000 Tm., de las que el 40% proceden de España y el resto de Francia.

Los principales factores que hacen que Befesa Medio Ambiente cuente con una posición competitiva y, en último término, buenos márgenes y resultados son:

- Capacidades tecnológicas relevantes.
- Clientela muy diversificada.
- Elevada calidad del producto.
- Reducida competencia.
- Proceso limpio de producción.

Los volúmenes de plástico (de tipo LDPE) reciclado por Alfagrán se han incrementado desde las 7.400 Tm. en el ejercicio 96/97 hasta más de 12.500 Tm. en el año 2000.



España es el primer país en el mundo en el uso de plásticos de invernadero de polietileno de baja densidad, concentrándose su empleo (más del 75%) en el área de Murcia y Andalucía Oriental. La generación de plásticos de invernadero usados en España podría estimarse en unas 40.000 Tm/año, de las que aproximadamente 30.000 Tm. serían accesibles, generándose unas 25.000 Tm. en el área de influencia de Alfagrán.

El volumen de plásticos de invernadero usados, generado en España es estable, con crecimientos del 3-5% anuales.

El mercado destino del producto reciclado tiene un gran tamaño, que además se ve ampliado por el desarrollo continuo de nuevas aplicaciones.

En el mercado del plástico reciclado Alfagrán ocupa una sólida posición competitiva debido a:

- Recicla un producto homogéneo
- Tiene un nivel tecnológico superior al resto de empresas recicladoras
- Ha desarrollado un sistema logístico de recogida,
- Tiene una gran capacidad de producción

La producción total de aceites usados en España se estima en más de 220.000 Tm./año, de las que en la actualidad se gestionarían en España unas 140.000 Tm. (en el entorno del 60-65% del total).

Las sociedades incluidas en Tracemar gestionaron en el año 2000 unas 71.500 Tm.de aceite, lo que supondría una cuota de mercado superior al 50% de las toneladas tratadas en España. La cuota de mercado del competidor más significativo sería de, aproximadamente, un 18% (unas 25.000 Tm./año). La capacidad de tratamiento se sitúa por encima de las 110.000 Tm/año.

Teniendo en cuenta el desfase existente entre el volumen de aceite generado en el mercado y el tratado en la actualidad, cabe esperar crecimientos relevantes en el tamaño del mercado accesible asociados a una mayor presión tanto a nivel legislativo como en la vigilancia y control del cumplimiento de la normativa existente.

5.- Ingeniería Medioambiental

a) Evolución reciente

Unidad de Negocio:		Ingeniería Medioambiental			
Ejercicio		3 meses 00	1999/2000	1998/1999	1997/1998
Ventas	MM Ptas	127	2.034	1.023	636
Ebitda	MM Ptas	54	74	77	48

b) Perspectivas

La demanda para el servicio de ingeniería medioambiental ha sido muy positiva y las buenas expectativas de crecimiento del mercado español para la próxima década, así como la incorporación de Abensur Servicios Urbanos en Befesa, perfilan un futuro muy prometedor:

- En lo referente a tratamiento de aguas industriales, se espera un mayor incremento de la presión regulatoria sobre los vertidos industriales al estar lejos de los niveles de otros países europeos
- Incremento de la actividad de tratamiento de lixiviados de vertederos, ya que la Directiva Europea 99/31/CEE obliga a los vertederos a disponer de un tratamiento de lixiviados de las aguas resultantes. El Plan Nacional de RSU (Residuos Sólidos Urbanos) obliga al acondicionamiento de todas las instalaciones existentes antes del 2006.
- Existen compromisos por parte de las administraciones públicas de fuertes inversiones para el próximo futuro:
 - a) La puesta en marcha del Plan Hidrológico Nacional a partir del año 2001 que prevé unas inversiones de 3, 6 billones de pesetas para los próximos años.
 - b) El Plan Hidrológico de Regadíos, cuya finalidad es la modernización y puesta al día de los mismos, con una inversión de 0,7 billones de pesetas, para el presente y próximos años, y que será ejecutado por las Sociedades Estatales de Infraestructuras Agrarias (SEIASA) –del Norte, Nordeste, Meseta, Sur y Este–.
 - c) La puesta en marcha de la nueva normativa Europea en la política del agua, ya aprobada, que prevé unos 3 billones de pesetas para mejora de la calidad del agua con nuevos tratamientos tecnológicamente innovadores.

- d) El impulso del mercado de desalación como base del desarrollo para resolver las carencias hídricas, tanto para abastecimiento de núcleos urbanos, como para el riego de determinadas ubicaciones mediterráneas. Para los próximos años se esperan adjudicaciones importantes.

Con respecto a los planes de inversión y financiación previstos para el futuro desarrollo o expansión de esta Compañía, significamos que la política del Grupo en los últimos años ha sido invertir en aumentar la capacidad de producción, en investigación y desarrollo de nuevos procesos que mejoren la productividad del Grupo y en adquisiciones de participaciones de sociedades dentro del sector de servicios de 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 para crear una diferenciación.

La financiación de las inversiones y la amortización de los préstamos otorgados a la Sociedad serán soportados, fundamentalmente, con los recursos procedentes de las operaciones comerciales del Grupo, así como mediante el recurso a financiación externa principalmente vía "Project Finance" (financiación sin recurso de proyectos empleando el cash-flow generado en los proyectos una vez se ponen en funcionamiento).

Como último recurso de financiación, el Consejo de Administración está autorizado por la Junta General celebrada el 21 de junio de 2001 para acordar las ampliaciones de capital que estime oportunas, dentro de los límites y requisitos legalmente previstos.

Finalmente, en relación con los principales riesgos de la sociedad, se significa que 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.

Fdo. Eduardo Pitto Romero