

**(A) OPA SOBRE B.U.S - Nuestro principal accionista.**

En nuestro último informe (nº 4, julio 1999), les informamos de la Oferta Pública de Adquisición sobre B.U.S, nuestro principal accionista, por parte de Cartera Villamagna, S.L. (Abengoa, S.A. e Inversiones Ibersuizas, S.A.).

Dicha oferta se cerró recientemente sin éxito, dado el control de las acciones de B.U.S por la banca alemana que busca una solución para EWS, accionista principal de B.U.S; no obstante, entendemos que Cartera Villamagna sigue muy interesada en la compra de la mayoría de B.U.S.

Las posibilidades dependerán, entre otras cosas, de las negociaciones con los bancos alemanes que mantiene la compañía Rebon BV, sociedad de inversores alemanes que desde el mes de agosto estudia la adquisición de EWS.

En cualquier caso, una decisión acerca del futuro de B.U.S parece inminente.

La Dirección de Befesa ya ha expresado, en julio (Informe nº4), su posición claramente favorable hacia una posible entrada por parte de Cartera Villamagna en BEFESA/B.U.S.

No obstante, la situación a nivel del accionista B.U.S no ha afectado en absoluto a la actividad empresarial de Befesa, tal y como reflejan los buenos resultados de nuestro año fiscal 1998/99, marcado por la adquisición de seis empresas y un nivel de inversión superior a 4.400 Mill. Ptas. (26,4 Mill. Euros).

(B) CIERRE DEL AÑO FISCAL 1998/99 - Crecimiento de más del 30%

El día 30.9.99 hemos cerrado nuestro año fiscal 1998/99 marcado nuevamente por importantes tasas de crecimiento.

A falta de la auditoría, que está en ejecución en todas nuestras empresas del Grupo, podemos confirmar ya la muy buena marcha de Befesa, líder nacional en el servicio de reciclaje de residuos industriales, tal y como se venía informando a lo largo de los últimos meses.

Siempre sujeto a nuestra auditoría que terminará la penúltima semana de noviembre, nuestras ventas durante el año 98/99 han subido en aproximadamente un 17% con respecto al año anterior, situándose por encima de los 31.000 Mill. Ptas. (186 Mill. Euros) y el beneficio neto atribuible se situará a niveles de los 2.400 Mill. Ptas. (14,4 Mill. Euros), más del 30% por encima del correspondiente al año 97/98.

Presentaremos los resultados detallados a la finalización de la auditoría.

(C) RESIDUOS NO METÁLICOS.

(1) Rontealde amplía su capacidad de producción.

Rontealde, S.A., participada por Befesa en un 89,66% y dedicada al reciclaje de residuos de desulfuración, inauguró en septiembre de 1999, su nueva instalación. La inversión, de unos 850 Mio. Ptas. (5,1 Mio. Euros), permite mejorar el rendimiento de la planta aún más, reduciendo al mismo tiempo las emisiones de SO₂. Como consecuencia de esta ampliación, la capacidad de producción de ácido sulfúrico se ha visto aumentada en un 15%, la eficiencia energética en un 20% y las emisiones de SO₂ están aproximadamente un 30% por debajo de los límites permitidos. Recordamos que las autoridades medioambientales tienen acceso en tiempo real a todos los registros medioambientales del proceso productivo.

Además, Rontealde recibió el 22 de julio pasado la Certificación ISO 14001 de AENOR a su sistema de Gestión Medioambiental, reconociendo así la trayectoria de mejora ambiental que ha seguido en los últimos años. Rontealde cuenta también con la Certificación de Calidad de AENOR, según la Norma ISO 9002.

(2) Aceites Usados - Compra de la mayoría de Vicente Fresno Aceites, S.L.

Befesa, a través de su filial Prisma, ha adquirido el 95% de la empresa Vicente Fresno Aceites, S.L., la mayor recogedora de aceites usados de automoción del País Vasco, con un volumen de 2.500 toneladas de aceites procedentes de automóviles.

Con esta operación, Befesa se introduce en el importante mercado de aceites usados en el País Vasco, donde hasta ahora no tenía presencia y afianza su posición de liderazgo en el tratamiento de los aceites usados en España.

Befesa trata al año más de 40.000 toneladas de aceites usados y sigue siendo la única empresa con alcance nacional que cubre íntegramente la gestión de aceites usados, desde su recogida hasta su reciclado (mediante un proceso único y patentado) y gestión final.

(3) América Latina - Borg Austral, S.A. al 100%.

La semana próxima se formalizará la compra del restante 20% de Borg Austral, S.A. (Buenos Aires, Argentina), aumentando así su participación al 100% (ver Informe nº 4/99).

Borg Austral ya ha puesto en funcionamiento, como estaba previsto, la primera celda del depósito de seguridad de residuos industriales. Borg Austral cuenta también con una planta incineradora de residuos industriales y una planta de inertización (solidificación).

(D) RESIDUOS METALICOS

Aluminio - Sigue aumentando la producción.-

Aluminio en Discos, S.A. (Aludisc), compañía participada al 50% por Remetal y Mesima Bilbao, S.A. y dedicada a la producción de discos y difusores de aluminio (ver Informe abril 99) ha comenzado su producción. Se está procediendo actualmente a efectuar modificaciones adicionales en el proceso productivo y se espera disponer de la plena capacidad de producción a finales del año 1999.

Al mismo tiempo, Galdán, S.A. sigue aumentando su producción, condicionado por la creciente demanda del sector del automóvil en España.

Befesa espera que su producción en aluminio en el año fiscal 99/00 sea de 90.000 toneladas, sin contar con la producción de sus filiales en Ucrania y Rusia.

(E) OTROS ASUNTOS

(1) El Sector Medioambiental en España.-

Publicaciones en varios medios de comunicación siguen reglejando una mayor concienciación medioambiental. El mercado medioambiental, sobre todo el mercado de los residuos industriales está ganando protagonismo en España.

Merece la pena recordar, en este contexto, que en España, de los aproximadamente 4 millones de toneladas de residuos industriales que se generan cada año, sólo un 34% se trata de una forma adecuada. En países como Reino Unido, Alemania o Francia, con la misma ley europea de residuos, el porcentaje de reciclado llega a niveles del 75%.

España tiene que alcanzar la convergencia con el resto de los países europeos en temas medioambientales. Las principales razones para el crecimiento son:

- ▶ El aumento de la presión regulatoria
- ▶ La responsabilización de las compañías generadoras de residuos
- ▶ Una mayor concienciación medioambiental
- ▶ La todavía escasa capacidad de tratamiento de residuos industriales

El Mundo, 24.8.99: "Los residuos peligrosos aumentan en España."
"España es uno de los países en los que más aumentaron los residuos peligrosos, en términos relativos, durante esta década."

Expansión, 17.8.99: "El mercado verde español todavía tiene que crecer."
"El crecimiento medio en los últimos cinco años ha sido de 14%, más del doble de ritmo de la media de crecimiento anual del PIB en el último período."
"Diversos estudios consideran que el sector tiene un importante potencial de crecimiento."

Cinco Días, 18.8.99: "Las plantas de tratamiento de residuos, negocio para el siglo XXI."
"Lo que hace falta son más plantas de tratamiento y a partir de ahí, la obligación de hacer cumplir la ley a todas las industrias, que es lo que ahora nos ocurre."

Estamos convencidos de que Befesa, única empresa española dedicada exclusivamente al tratamiento de residuos industriales, ofreciendo servicios altamente especializados y presente en nichos de mercados con altas barreras de entrada y altas rentabilidades, seguirá siendo líder en España en esta actividad, cuyo futuro se caracterizará por tasas de crecimiento muy por encima de la media del mercado.

(2) **Befesa - Valor recomendado**

Befesa sigue siendo un valor recomendado por muchos analistas.

Asimismo, Befesa sigue formando parte de las carteras modelo de casas como, por ejemplo, Merrill Lynch, Argentaria Bolsa, Renta 4.

(3) **Nuevo informe de analistas.-**

Ahorro Corporación Financiera SVB, S.A - 1 octubre 1999
Recomendación: Comprar
Valor estimado acción: 12,7 Euros

"Las fundamentales no justifican la caída"

En la confianza de que esta información sea de su interés, quedamos a su disposición para cualquier aclaración que pudieran desear.

Uwe Geppert
Director
Corporate Development and Investor Relations