

BEFESA

Para un mundo sostenible...
reciclamos residuos industriales,
generamos y gestionamos agua.



Resultados consolidados

	sep-10	sep-09	var (%)
Ventas	599,8	481,1	24,7%
Ebitda	91,5	71,9	27,3%
Ebitda/Ventas	15,3%	14,9%	2,1%
BAI	40,1	28,1	42,7%
BDI	34,4	24,6	39,8%
BDI Dominante	30,8	25,0	23,2%

En el tercer trimestre de 2010 las ventas de Befesa han experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior de 118,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 24,7%. Ello se debe fundamentalmente al aumento en el volumen de los residuos tratados por el grupo.

La cifra de negocios desglosada entre mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

Cifra de negocios (miles de euros)	Sept 2010	%	Sept 2009	%
Mercado nacional	240.031	40%	211.027	56%
Mercados internacionales	359.804	60%	270.041	44 %

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto al tercer trimestre de 2009 de 19,6 millones de euros, suponiendo una mejora del 27,3% respecto al ejercicio anterior. Destacar que el ratio Ebitda/Ventas ha mejorado, alcanzando el 15,3%.

Por su parte, el BDI y el BDI Dominante se sitúan en este tercer trimestre de 2010 en 34,4 y 30,8 millones de euros respectivamente, lo que supone una mejora del 39,8% y 23,2% respectivamente, respecto al ejercicio anterior.

A continuación, se analizan los resultados en los dos segmentos de negocio en los que se divide la actividad de Befesa, reciclaje de residuos industriales y agua

Reciclaje de Residuos Industriales

Entorno económico

En el tercer trimestre de 2010 se continúa observando una recuperación en los principales sectores en los que opera Befesa. No obstante, cabe reseñar que el ritmo al que dicha recuperación se está produciendo, ha disminuido en comparación con los trimestres anteriores. En este sentido, la producción de acero en Europa ha aumentado un 18% en el tercer trimestre de 2010, frente al mismo periodo de 2009, habiendo sido de un 46% en el primer semestre de 2010 frente al mismo periodo del año anterior.

Asimismo, el índice de producción industrial, indicador coyuntural que mide la evolución mensual de la actividad productiva de las ramas industriales, excluida la construcción, sigue mostrando signos de recuperación, aunque igualmente ha disminuido el ritmo al que dicha recuperación se produce. En este sentido, la variación del índice hasta septiembre de 2010 ha sido del 1,5%. Por último, destacar, que la producción de vehículos en Europa, ha continuado en el tercer trimestre con niveles similares a los alcanzados en el primer semestre de 2010.

Evolución del negocio

En este entorno, hasta el tercer trimestre de 2010, se han tratado 1.514 miles toneladas de residuos industriales, lo que representa un incremento del 27,3% frente al mismo periodo del año anterior.

Como principales hitos del periodo en este segmento, destacar que Befesa, a través de su filial Befesa Valorización de Azufre, S.L.U. (antes Acoleg Químicos S.L.U.), ha cerrado la financiación sin recurso para la construcción y la explotación de una nueva planta de producción de ácido sulfúrico a partir de azufre residual en el Puerto de Bilbao. El proyecto, que supondrá una inversión de 70 millones de euros, va a ser financiado por un sindicato de bancos formado por Banco Pastor, Cajasol, Banesto, Caja Rural de Navarra, Ipar Kutxa y Bankoa. Es importante destacar que el proyecto cuenta con un préstamo de dos millones de euros por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio. La nueva planta que se situará en el Puerto Autónomo de Bilbao, municipio de Zierbena (Vizcaya), desarrollará como principal actividad la producción de ácido sulfúrico y óleum a partir de azufre y otros residuos de desulfuración, y estará provista de cogeneración de energía eléctrica. La instalación tendrá capacidad para tratar 120 000 toneladas de azufre, así como para producir 350 000 toneladas de ácido sulfúrico y óleum, lo que supondrá una generación asociada de energía eléctrica de aproximadamente 90 000 megavatios anuales.

Igualmente, reseñar la influencia positiva que ha tenido en el buen resultado de este segmento, la exitosa integración de las plantas de tratamiento de escorias salinas, adquiridas durante el pasado 2009 en Alemania, y en las que hemos sido capaces de implementar nuestro modelo y prácticas de gestión de manera rápida y eficaz.

Destacar también que Befesa ha suscrito un acuerdo de joint venture con la sociedad canadiense Silvermet Inc., para la toma de participación del 51 por ciento en una planta de reciclaje de polvo de acería que ésta última tiene en Iskenderun (Turquía), con una inversión total de 10 millones de dólares, y que conlleva también la compra de un 10 por ciento en la citada Silvermet. La operación se instrumentalizará a través de una sociedad conjunta española (Befesa Silvermet Turkey, S.L.) en la que Befesa participará en un 51 por ciento y Silvermet en un 49 por ciento. Además de esta planta, la operación también incluye un acuerdo de inversión para desarrollar conjuntamente el negocio de reciclaje de polvo de acería en este país, uno de los mayores productores de acero del mundo. La operación quedará perfeccionada, tras el cumplimiento de las condiciones convenidas, en el

mes de noviembre. Uno de los objetivos de Befesa Silvermet Turkey S.L. será ampliar su posición en la industria del acero turca gracias al desarrollo de nuevas tecnologías para tratar los polvos de horno de arco eléctrico (EAFD, según sus siglas en inglés).

Resultados del periodo

En este contexto de recuperación, los resultados del segmento de reciclaje de residuos industriales han sido los siguientes:

	sep-10	sep-09	var (%)
Ventas	428,0	283,2	51,1%
Ebitda	74,4	52,9	40,6%
Ebitda/Ventas	17,4%	18,7%	-7,0%

Hasta el tercer trimestre de 2010 las ventas del segmento de reciclaje de residuos industriales han experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior de 144,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 51,1%.

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto al mismo periodo de 2009 de 21,5 millones de euros, suponiendo una mejora del 40,6% respecto al ejercicio anterior. El ratio Ebitda/Ventas se reduce un -7,00% respecto al tercer trimestre de 2009, alcanzando el 17,4%.

Agua

Evolución del negocio de Agua

Durante el tercer trimestre de 2010 se ha continuado con buenos niveles de ejecución y de contratación en la actividad de ingeniería y construcción de agua. Esto ha permitido alcanzar niveles de ventas similares a las del mismo periodo de 2009 a la vez que se ha seguido aumentando la cartera de proyectos para 2011 y 2012. En concesiones de agua, la desaladora de Skikda, única en estos momentos en producción, ha seguido incrementando el nivel de producción de agua durante el tercer trimestre de 2010.

Entre las adjudicaciones de obras, destacan de manera significativa:

La empresa Sociedad Minera Cerro Verde ha adjudicado al Consorcio Alto Cayma, integrado por Befesa Agua, entre otros, la construcción de la planta potabilizadora de La Tomilla II, en la ciudad peruana de Arequipa, por importe de 55 millones de euros. La nueva potabilizadora, basada en un tratamiento físico-químico, seguido de filtración, desinfección, ajuste de pH y posterior cloración, tendrá capacidad

para producir 130 000 metros cúbicos de agua al día, lo que supondrá abastecer a cerca de 850 000 habitantes. La adjudicación también incluye la operación y el mantenimiento de estas infraestructuras durante tres años.

La Agencia Catalana del Agua, empresa pública de la Generalitat de Cataluña para la gestión y planificación en materia de aguas, ha adjudicado a Befesa, en UTE con un socio local, el contrato para la ejecución de las obras de segregación de aguas salobres, con las que se reducirá la salinidad del agua que llega a las depuradoras de Sant Feliu y del Prat de Llobregat, en Barcelona. La inversión del proyecto es superior a los 8,4 millones de euros.

La Empresa Pública de Obras y Servicios Hidráulicos de la Xunta de Galicia ha adjudicado a Befesa, bajo la modalidad de UTE, el contrato para la ejecución de la primera fase del abastecimiento a Ames y Brión, en A Coruña, por un importe superior a los cinco millones de euros. El proyecto contempla la construcción de una potabilizadora que captará agua del río Tambre y cuya capacidad de tratamiento inicial será de 175 litros por segundo, ampliable al doble en una segunda fase. Esta actuación, que beneficiará a más de 40 000 habitantes, supone para Befesa Agua una referencia significativa ya que constituye la primera actuación que realiza con la administración pública gallega, y amplía la capacidad que tienen sus instalaciones para abastecer o depurar el agua a más de ocho millones de habitantes.

Befesa Agua llevará acabo el proyecto de diseño, ingeniería y construcción de una planta de desulfuración ubicada en el Puerto de Bilbao. La inversión de dicho proyecto alcanzará los 70 millones de euros.

La Consejería de Fomento de la Junta de Extremadura ha adjudicado a Befesa, en UTE con la empresa Padilla y Zazo, el proyecto para la construcción de la estación depuradora de aguas residuales (EDAR) y los colectores de La Codosera, en Badajoz (España), por un importe cercano a los tres millones de euros. El objetivo de las obras adjudicadas es la depuración de las aguas generadas en el término municipal de La Codosera. La capacidad de tratamiento de la EDAR será de 800 metros cúbicos de agua al día. Con estas obras se beneficiará a un total de más de 4.000 habitantes.

La Sociedad Nacional de Explotación y Distribución de Agua (SONEDE) y el Ministerio de Agricultura y Recursos Hídricos de Túnez han adjudicado al consorcio formado por Befesa y Princesse Groupe el proyecto para el diseño, la construcción y la explotación, durante 20 años, de una desaladora de agua de mar en la isla de Djerba, en el Golfo de Gabes. El contrato, que tendrá una inversión de 70 millones de euros, se desarrollará bajo la modalidad de DBOOT (Design, Build, Own, Operate and Transfer). Se estima que los ingresos totales por la venta de agua durante los 20 años de la concesión superen los 220 millones de euros, ya que la previsión de ingresos anuales es de más de 11 millones de euros. La planta tendrá capacidad para producir 50 000 metros cúbicos de agua desalada al día, lo que permitirá abastecer a una población de más de 250 000 habitantes. Esta infraestructura, que utilizará la tecnología de ósmosis inversa, será la mayor desaladora de Túnez. Befesa Agua se encargará de la construcción de la planta, mientras que la operación y el mantenimiento correrán a cargo del consorcio Befesa - Princesse Groupe.

La sociedad estatal Canal de Navarra (Canasa) ha adjudicado a Befesa Agua, en UTE con la empresa Iberinco, el proyecto y la ejecución de las obras de la central hidroeléctrica de la toma del Canal de Navarra, por un importe superior a los 10 millones de euros. El objeto de las obras adjudicadas es el aprovechamiento hidroeléctrico de las aportaciones reguladas por el embalse de Itoiz, en el origen del Canal de Navarra, gracias al desnivel existente entre el agua embalsada y el canal, que puede alcanzar los 56 metros con el embalse lleno. La central se construirá a la salida del túnel de conducción de toma del embalse, en el punto donde el canal comienza a discurrir a cielo abierto. La central podrá turbinar hasta 400 hectómetros cúbicos anuales que se sirven desde el embalse de Itoiz a través el Canal de Navarra para el riego, el abastecimiento y el uso industrial. Contará con dos turbinas tipo Francis de eje vertical, con un caudal total de 45 metros cúbicos de agua por segundo, acopladas a dos generadores síncronos. La potencia total instalada será de 20 megavatios, con una producción anual de 30 gigavatios hora, que evitarán la emisión a la atmósfera de 12 000 toneladas equivalentes de dióxido de carbono al año.

Tras el acuerdo sellado en 2009, Befesa ha firmado un contrato comercial con la Empresa Nacional de Abastecimiento y Saneamiento de Agua de la República Socialista Democrática de Sri Lanka para el diseño y la construcción de la primera fase del abastecimiento a Ratnapura, por un importe cercano a los 26 millones de euros. En la actualidad, Ratnapura dispone de un sistema de abastecimiento por gravedad, insuficiente, que cuenta con elevadas pérdidas en las conducciones. Con este proyecto, diseñado para atender la demanda de agua estimada para el año horizonte 2025, se garantizará el suministro de agua potable a esta ciudad y sus alrededores lo que beneficiará a una población cercana a los 100 000 habitantes.

Por otro lado, destacar que el pasado 31 de julio, el Primer Ministro de Tamil Nadu, Kalingnar M. Karunanidhi, inauguró las instalaciones de la planta desaladora de agua de mar de Minjur, Chennai, entrando en fase de operación comercial. Esta planta, con capacidad para desalar 100 000 metros cúbicos al día de agua, constituye la mayor desaladora mediante de ósmosis inversa de la India y la primera en realizarse bajo la modalidad DBOOT (Desing Build, Own, Operate and Transfer) en este país.

Resultados del negocio de Agua

Los resultados del segmento de Agua, han sido los que se muestran en la tabla adjunta:

	sep-10	sep-09	var (%)
Ventas	193,4	197,9	-2,3%
Ebitda	20,0	17,4	14,7%
Ebitda/Ventas	10,3%	8,8%	17,3%

Hasta el tercer trimestre de 2010 las ventas del segmento de Agua han experimentado un decremento del 2,3% con respecto al ejercicio anterior.

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto al tercer trimestre de 2009 del 14,7%, siendo el ratio Ebitda/Ventas un 10,3 %.

En general, los objetivos para el año permanecen siendo los mismos, tanto en términos de ventas como de rentabilidad. Asimismo, la compañía cuenta con una sólida cartera de proyectos que asegura la ejecución para el resto de 2010, así como 2011 y 2012.

Hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al tercer trimestre de 2010

◆ **Escrito de 24.02.10**

Remisión de la información sobre los resultados del segundo semestre de 2009.

◆ **Escrito de 24.02.10**

Notificación del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2009.

◆ **Escrito de 12.03.10**

Notificación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar el 15 de abril de 2010.

◆ **Escrito de 16.04.10**

Comunicación de los acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2010.

◆ **Escrito de 16.04.10**

Comunicación de la reelección de consejeros, la sustitución del secretario del Consejo de Administración, la sustitución del Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la reelección de miembros de los comités.

◆ **Escrito de 23.04.10**

Comunicación de la garantía solidaria prestada a su matriz Abengoa, S.A. en relación con un contrato de refinanciación con un sindicato de Bancos en la modalidad "forward start facility".

◆ **Escrito de 11.05.10**

Remisión de la información sobre los resultados del primer trimestre de 2010.

◆ **Escrito de 30.08.10**

La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2010

◆ **Escrito de 28.09.10**

La Compañía comunica la firma de un acuerdo con la sociedad canadiense Silvermet Inc para la toma de participación mayoritaria en una planta de reciclaje en Turquía, propiedad de Silvermet, con una inversión total de \$USA 10 M.

◆ **Escrito de 21.10.10**

Befesa comunica la garantía solidaria prestada en el proceso de emisión de bonos de Abengoa por importe de 650 millones de dólares.