

# BEFESA

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



Resultados consolidados

|               | jun-10 | jun-09 | var (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ventas        | 421,6  | 317,2  | 32,9%   |
| Ebitda        | 63,3   | 47,8   | 32,4%   |
| Ebitda/Ventas | 15,0%  | 15,1%  | -0,4%   |
| BAI           | 30,0   | 19,7   | 52,3%   |
| BDI           | 24,3   | 16,5   | 47,3%   |
| BDI Dominante | 21,0   | 17,0   | 23,5%   |

En el primer semestre de 2010 las ventas de Befesa han experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior de 104,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 32,9%. Ello se debe fundamentalmente al aumento en el volumen de los residuos tratados por el grupo.

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto al primer semestre de 2009 de 15,5 millones de euros, suponiendo una mejora del 32,46% respecto al ejercicio anterior. Destacar que el ratio Ebitda/Ventas se ha mantenido en el 15,0%.

Por su parte, el BDI y el BDI Dominante se sitúan en este primer semestre de 2010 en 24,3 y 21,0 millones de euros respectivamente, lo que supone una mejora del 47,3% y 23,5% 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 primer semestre de 2010 se continúa observando una recuperación en los principales sectores en los que opera Befesa. En este sentido, la producción de acero en Europa ha aumentado 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 durante el primer semestre y en junio presenta una variación anual del 5,1% en España. Por último, destacar, que la producción de vehículos en Europa, también ha experimentado un importante incremento durante el primer semestre de 2010, comparada con el mismo periodo de 2009.

##### *Evolución del negocio*

En este entorno, durante el primer semestre de 2010, se han tratado 1.000 miles toneladas de residuos industriales, lo que representa un incremento del 32,5% 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.

#### *Resultados del periodo*

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

|               | jun-10 | jun-09 | var (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ventas        | 295,8  | 196,3  | 50,7%   |
| Ebitda        | 50,7   | 35,5   | 42,8%   |
| Ebitda/Ventas | 17,1%  | 18,1%  | -5,2%   |

En el primer semestre de 2010 las ventas del segmento de reciclaje de residuos industriales han experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior de 99,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 50,7%.

Con respecto al Ebitda, se ha producido un incremento respecto al primer semestre de 2009 de 15,2 millones de euros, suponiendo una mejora del 42,8% respecto al ejercicio anterior. El ratio Ebitda/Ventas se ha mantenido en niveles similares a los del mismo periodo de 2009, alcanzando el 17,1%.

Por su parte, el BDI dominante, se sitúa en este primer semestre de 2010 en 20,7 millones de euros, lo que supone una mejora del 78,4%, respecto al ejercicio anterior.

Agua: EPC y concesiones

### *Evolución del negocio de Agua EPC*

Durante el primer semestre 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 aumentado significativamente la cartera de proyectos para 2010 y 2011. En términos de rentabilidad, el margen de Ebitda sobre ventas, se estabiliza en el entorno del 10%, situándose en el primer semestre de 2010 en un 10,1%, y continuando con la línea marcada en 2009, con márgenes de EPC en el rango del 10% - 11%.

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.

### *Resultados del negocio de Agua EPC*

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

|               | jun-10 | jun-09 | var (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ventas        | 119,7  | 119,4  | 0,3%    |
| Ebitda        | 12,1   | 13,2   | -8,3%   |
| Ebitda/Ventas | 10,1%  | 11,1%  | -8,6%   |

En el primer semestre de 2010 las ventas del segmento de Agua EPC han experimentado un incremento del 0,3% con respecto al ejercicio anterior.

Con respecto al Ebitda, se ha producido una disminución respecto al primer semestre de 2009 del 8,3%, estando el ratio Ebitda/Ventas en niveles similares a los del mismo periodo de 2009, lo que hace que el margen se estabilice y consolide en el entorno del 10%.

Por su parte, el BDI dominante se sitúa en este primer semestre de 2010 en 5,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 32,1%, respecto al ejercicio anterior.

A pesar de que los resultados del primer semestre reflejan una disminución en la cifra de negocio debido a la estacionalidad irregular del negocio, y a las condiciones climatológicas adversas durante el primer trimestre del año especialmente, los objetivos para el año permanecen siendo los mismos, contando la compañía con una sólida cartera de proyectos que asegura la ejecución.

### *Evolución del negocio de Agua concesiones*

Durante el primer semestre de 2010 se ha continuado incrementando el nivel de venta de agua en las plantas que Befesa tiene en régimen de concesión.

### *Resultados del negocio de Agua concesiones*

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

|               | jun-10 | jun-09 | var (%) |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ventas        | 6,2    | 1,5    | 313,3%  |
| Ebitda        | 1,6    | -1,0   | -260,0% |
| Ebitda/Ventas | 25,8%  | -66,7% | -138,7% |

En el primer semestre de 2010 las ventas del segmento de Agua concesiones han experimentado un aumento de 4,7 millones de euros, lo que representa un incremento del 313,3% con respecto al ejercicio anterior.

Con respecto al Ebitda, se ha pasado de -1,0 millones de euros en el primer semestre de 2009 a los 1,6 millones de euros del mismo periodo de 2010.

Por su parte, el BDI dominante se sitúa en este primer semestre de 2010 en -2,6 millones de euros.

### Otras magnitudes financieras

La deuda neta a cierre del primer semestre es de 569 millones de euros, de los cuales únicamente 129 millones son con recurso. La deuda preoperacional es de 202 millones de euros.

Hechos relevantes comunicados a la CNMV

Relación de Hechos Relevantes correspondientes al primer semestre 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.