

Referencia de Seguridad

0190JMMB

**GENERAL**

**VERSION 3.2.1**

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

**2**

AÑO

**2004**

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**Denominación Social:**

Befesa Medio Ambiente, S.A.

**Domicilio Social:**

Buen Pastor s/n Luchana- Barakaldo ( Vizcaya)

**C.I.F.**

**A-80689052**

**Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:**

Antonio Marín Hita

Director de Asesoría Jurídica

Poderes: otorgados el 15 de enero de 2003 ante la Notaria de Madrid Dña. Pilar López-Contreras con el protocolo número 15

Firma:

**CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL  
(marcar con una X en caso afirmativo)**

	Individual	Consolidado
<b>I. Datos Identificativos del Emisor</b>	<b>0010</b>	
<b>II. Variación del Grupo Consolidado</b>	<b>0020</b>	
<b>III. Bases de Presentación y Normas de Valoración</b>	<b>0030</b>	
<b>IV. Balance de Situación</b>	<b>0040</b>	
<b>V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>0050</b>	
<b>VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio</b>	<b>0060</b>	
<b>VII. Número de Personas Empleadas</b>	<b>0070</b>	
<b>VIII. Evolución de los Negocios</b>	<b>0080</b>	
<b>IX. Dividendos Distribuidos</b>	<b>0090</b>	
<b>X. Hechos Significativos</b>	<b>0100</b>	
<b>XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos</b>	<b>0110</b>	
<b>XII. Informe Especial de los Auditores</b>	<b>0120</b>	

## **II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)**

El perímetro de consolidación ha variado respecto al cierre del ejercicio anterior como consecuencia de:

1- Venta de la sociedad Ecomat Fabricación de Equipos, S.L.

2- Adquisición del 100% de Construcciones y Depuraciones, S.A. (Codesa)

3- Adquisición del 100% de Gestión de Residuos del Cerrato, S.L.

4- Incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A. (43,5%)

### **III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION**

*(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indiquese así expresamente).*

Se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, siendo éstas las que corresponden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le son de aplicación a la sociedad.

**IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL**

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	<b>0200</b>		
<b>I. Gastos de Establecimiento</b>	<b>0210</b>	45	76
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>	<b>0220</b>	6	8
<b>II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero</b>	<b>0221</b>		0
<b>II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial</b>	<b>0222</b>	6	8
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>	<b>0230</b>	11	19
<b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>	<b>0240</b>	179.352	100.478
<b>V. Acciones Propias a Largo Plazo</b>	<b>0250</b>		
<b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>	<b>0255</b>		
<b>B) INMOVILIZADO (1)</b>	<b>0260</b>	179.414	100.581
<b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>	<b>0280</b>	40	383
<b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>	<b>0290</b>		
<b>II. Existencias</b>	<b>0300</b>		
<b>III. Deudores</b>	<b>0310</b>	3.749	5.397
<b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>	<b>0320</b>	32.102	85.071
<b>V. Acciones Propias a Corto Plazo</b>	<b>0330</b>		
<b>VI. Tesorería</b>	<b>0340</b>	44	22
<b>VII. Ajustes por Periodificación</b>	<b>0350</b>		
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>0360</b>	35.895	90.490
<b>TOTAL ACTIVO ( A + B + C + D)</b>	<b>0370</b>	215.349	191.454
PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>I. Capital Suscrito</b>	<b>0500</b>	81.612	81.612
<b>II. Reservas</b>	<b>0510</b>	24.906	22.137
<b>III. Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>0520</b>		
<b>IV. Resultado del Periodo</b>	<b>0530</b>	9.549	10.903
<b>V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>	<b>0550</b>	-7.050	
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>0560</b>	109.017	114.652
<b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)</b>	<b>0590</b>		
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>0600</b>	11.000	
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	<b>0610</b>		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>0615</b>	1.911	2.915
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	<b>0620</b>	41.099	25.260
<b>IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>	<b>0625</b>		
<b>V. Otras Deudas a Largo</b>	<b>0630</b>	788	
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>0640</b>	43.798	28.175
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	<b>0650</b>		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>0655</b>	10.676	9.483
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	<b>0660</b>	40.121	38.625
<b>IV. Acreedores Comerciales</b>	<b>0665</b>	233	138
<b>V. Otras Deudas a Corto</b>	<b>0670</b>	504	381
<b>VI. Ajustes por Periodificación</b>	<b>0680</b>		
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	<b>0690</b>	51.534	48.627
<b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	<b>0695</b>		
<b>TOTAL PASIVO ( A + B + C + D + E + F)</b>	<b>0700</b>	215.349	191.454

**V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD**

Uds.: Miles de euros

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	713	100,00%	1.364	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	499	69,99%	217	15,91%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820		0,00%		0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	1.212	169,99%	1.581	115,91%
- Compras Netas	0840		0,00%		0,00%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850		0,00%		0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-1.185	-166,20%	-768	-56,30%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	27	3,79%	813	59,60%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	0890	-325	-45,58%	-465	-34,09%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	-298	-41,80%	348	25,51%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-41	-5,75%	-45	-3,30%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915		0,00%		0,00%
+/- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920		0,00%		0,00%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	-339	-47,55%	303	22,21%
+ Ingresos Financieros	0940	11.547	1619,50%	13.200	967,74%
- Gastos Financieros	0950	-2.907	-407,71%	-2.950	-216,28%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960		0,00%		0,00%
+/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970		0,00%		0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	8.301	1164,24%	10.553	773,68%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021		0,00%	-12	-0,88%
+/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-1.295	-181,63%	169	12,39%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	-12	-1,68%	-132	-9,68%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-4	-0,56%	350	25,66%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	6.990	980,36%	10.928	801,17%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	2.559	358,91%	-25	-1,83%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	9.549	1339,27%	10.903	799,34%

**IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Miles de euros

<b>ACTIVO</b>		<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
<b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	<b>1200</b>		
<b>I. Gastos de Establecimiento</b>	<b>1210</b>	2.824	3.404
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>	<b>1220</b>	16.678	16.094
<b>II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero</b>	<b>1221</b>	8.768	9.630
<b>II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial</b>	<b>1222</b>	7.910	6.464
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>	<b>1230</b>	143.136	142.641
<b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>	<b>1240</b>	43.133	24.025
<b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo</b>	<b>1250</b>		
<b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>	<b>1255</b>		
<b>B) INMOVILIZADO (1)</b>	<b>1260</b>	205.771	186.164
<b>C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>1270</b>	85.209	86.581
<b>D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>	<b>1280</b>	1.199	2.175
<b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>	<b>1290</b>		
<b>II. Existencias</b>	<b>1300</b>	56.054	50.415
<b>III. Deudores</b>	<b>1310</b>	111.530	117.464
<b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>	<b>1320</b>	17.598	12.912
<b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo</b>	<b>1330</b>		
<b>VI. Tesorería</b>	<b>1340</b>	12.683	12.491
<b>VII. Ajustes por Periodificación</b>	<b>1350</b>	1.340	917
<b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1360</b>	199.205	194.199
<b>TOTAL ACTIVO ( A + B + C + D + E)</b>	<b>1370</b>	491.384	469.119
<b>PASIVO</b>		<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>
<b>I. Capital Suscrito</b>	<b>1500</b>	81.612	81.612
<b>II. Reservas Sociedad Dominante</b>	<b>1510</b>	24.904	22.135
<b>III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)</b>	<b>1520</b>	67.589	70.064
<b>IV. Diferencias de Conversión (17)</b>	<b>1530</b>	-11.654	-10.594
<b>V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante</b>	<b>1540</b>	10.450	8.369
<b>VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>	<b>1550</b>	-7.050	
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>1560</b>	165.851	171.586
<b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1570</b>	10.789	9.709
<b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>1580</b>	4.176	4.176
<b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)</b>	<b>1590</b>	5.528	6.227
<b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>1600</b>	16.099	2.957
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	<b>1610</b>		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>1615</b>	25.928	29.091
<b>III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>	<b>1625</b>	41.422	25.260
<b>IV. Otras Deudas a Largo</b>	<b>1630</b>	11.831	15.381
<b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>1640</b>	79.181	69.732
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	<b>1650</b>		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>1655</b>	24.172	23.671
<b>III. Acreedores Comerciales</b>	<b>1665</b>	157.798	141.748
<b>IV. Otras Deudas a Corto</b>	<b>1670</b>	25.950	37.874
<b>V. Ajustes por Periodificación</b>	<b>1680</b>	1.840	1.439
<b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	<b>1690</b>	209.760	204.732
<b>H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	<b>1695</b>		
<b>TOTAL PASIVO ( A + B + C + D + E + F + G + H)</b>	<b>1700</b>	491.384	469.119

**V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Miles de euros

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	359.142	100,00%	356.455	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	8.169	2,27%	4.541	1,27%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820		0,00%		0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	367.311	102,27%	360.996	101,27%
- Compras Netas	1840	-211.770	-58,97%	-213.390	-59,86%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	0	0,00%	-50	-0,01%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-68.251	-19,00%	-58.675	-16,46%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	87.290	24,31%	88.881	24,93%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	1890	-49.271	-13,72%	-50.736	-14,23%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	38.019	10,59%	38.145	10,70%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-18.242	-5,08%	-17.296	-4,85%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915		0,00%		0,00%
+/- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	147	0,04%	-383	-0,11%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	19.924	5,55%	20.466	5,74%
+ Ingresos Financieros	1940	801	0,22%	1.368	0,38%
- Gastos Financieros	1950	-6.564	-1,83%	-8.435	-2,37%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960		0,00%		0,00%
+/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980		0,00%		0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	1.287	0,36%	527	0,15%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-5.610	-1,56%	-5.125	-1,44%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010		0,00%	74	0,02%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	9.838	2,74%	8.875	2,49%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	230	0,06%	5.200	1,46%
+/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	-732	-0,20%	-1.459	-0,41%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026	980	0,27%	312	0,09%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-748	-0,21%	-3.476	-0,98%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	9.568	2,66%	9.452	2,65%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	1.706	0,48%	-1.499	-0,42%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	11.274	3,14%	7.953	2,23%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	-824	-0,23%	416	0,12%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	10.450	2,91%	8.369	2,35%

**VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO**

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Reciclaje de Residuos de Aluminio	2100			133.279	104.180
Gestión de Residuos Industriales	2105			145.858	139.955
Ingeniería y Servicios	2110			80.005	112.320
Otros	2115	713	1.364		
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
<b>Total I. N. C. N</b>	<b>2150</b>	<b>713</b>	<b>1.364</b>	<b>359.142</b>	<b>356.455</b>
Mercado Interior	2160	713	1.364	287.687	288.163
Exportación: Unión Europea	2170			50.694	53.603
Países O.C.D.E.	2173			2.782	4.029
Resto Países	2175			17.979	10.660

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

**VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO**

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
<b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b>	<b>3000</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1.316</b>	<b>1.388</b>

#### VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

*(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).*

El ejercicio 2004 ha estado caracterizado por la consolidación de las diferentes áreas de actividad y unidades de negocio en las que centra sus esfuerzos Befesa, una vez llevada a cabo la reestructuración emprendida en ejercicios pasados y culminada en 2004 con el establecimiento de tres grandes unidades de negocio en el que se han englobado las sociedades integrantes del Grupo. De esta forma se puede considerar a este ejercicio 2004 como punto de partida y soporte para ejercicios futuros en Befesa, siendo las expectativas para el futuro optimistas, una vez asentada la organización y en un proceso de mejora continua.

A continuación se resume la evolución de las principales magnitudes del Grupo (millones de euros):

Befesa	31.12.04	31.12.03	Var(%)
Ventas	359,1	356,4	0,8%
EBITDA	38	38,1	-0,3%
EBITDA/Ventas	10,6%	10,7%	
BDI atribuible	10,45	8,37	24,9%

Más concretamente y respecto a las tres unidades de negocio, la evolución ha sido la siguiente:

- Gestión de Residuos Industriales. El tratamiento de toneladas de residuos tratadas ha tenido un incremento del 10,6% respecto al ejercicio 2003, alcanzando las 1.250 miles de toneladas. Dentro de los subgrupos en los que se estructura, destaca la marcha del reciclaje del zinc y de los residuos industriales, núcleos en continua expansión y en los que se están llevando y se van a llevar a cabo inversiones de importes significativos.

- Ingeniería y Servicios. Durante el ejercicio 2004 se han cumplido los objetivos marcados a principios del mismo, fortaleciéndose la cartera de contratación para ejercicios venideros, lo que va a contribuir a la generación de negocio en ejercicios futuros. Se han obtenido importantes contratos en el exterior (Argelia...), y se ha podido concurrir a gran número de licitaciones y concursos de todo tipo de obras de carácter medioambiental.

- Reciclaje de Residuos de Aluminio. Tras la profunda reestructuración realizada en 2003, en busca de la adecuación de la estructura del Grupo a las condiciones de mercado, se ha producido un mayor tratamiento de toneladas en el ejercicio, alcanzando los 115 miles de toneladas de residuos, lo que supone un incremento del 17% respecto a las tratadas en el ejercicio anterior, habiéndose producido una significativa mejora en los resultados del subgrupo en el ejercicio.

En el capítulo de inversiones, el ejercicio 2004 ha sido un ejercicio marcado por el esfuerzo inversor de Befesa en reforzar las áreas de mayor potencialidad, llevando a cabo su principal esfuerzo en el crecimiento orgánico, si bien también se han producido adquisiciones de sociedades con negocios íntimamente relacionados con las áreas estratégicas del Grupo (ingeniería medioambiental, gestión de residuos industriales...).

Durante el ejercicio 2004 se han dotado provisiones para riesgos y gastos correspondientes, básicamente, a los importes estimados para hacer frente a los posibles pasivos que, en su caso, pudieran surgir de los litigios en curso y las obligaciones tributarias. Dicho epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2004 ha alcanzado un importe de 16 millones de euros, aproximadamente.

Otro hecho destacable positivo lo constituye la evolución de la deuda neta que ha pasado de ser en el ejercicio 2003 27,4 millones de euros a ser 19,8 millones de euros al cierre del ejercicio 2004.

**IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :***(Se hará mención de los dividendos efectivamente pagados desde el inicio del ejercicio económico).*

		% sobre Nominal	Euros por acción (x,xx)	Importe (miles de euros)
Acciones Ordinarias	3100	18,6	0,56	15.184
Acciones Preferentes	3110			
Acciones sin Voto	3120			

**Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)**

Anexo en la hoja siguiente

**X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)**

	SI	NO	
1.Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos).	3200		
2.Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100).	3210		
3.Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.).	3220		
4.Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones.	3230		
5.Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.	3240		
6.Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración.	3250		
7.Modificaciones de los Estatutos Sociales.	3260		
8.Transformaciones, fusiones o escisiones.	3270		
9.Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.	3280		
10.Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.	3290		
11.Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310		
12.Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320		
13.Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.).	3330		
14.Otros hechos significativos.	3340	X	

(\*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV.

**Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)**

\_ La Junta General de Accionistas de fecha 22.06.04 acordó el reparto de un dividendo correspondiente al ejercicio 2003 por importe bruto de 0,3 euros por acción, pago que se ha realizado el día 15.12.04 por la entidad pagadora Bancoval, S.A.

\_ El Consejo de Administración con fecha 14.12.04 ha acordado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2004 por importe bruto de 0,26 euros por acción, pago que se ha realizado el día 22.12.04 por la entidad pagadora Bancoval, S.A.

#### **XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS**

Durante el periodo del 1 de julio del 2004 al 31 de diciembre de 2004 se han presentado ante la CNMV las siguientes notificaciones:

\_ Escrito de 14 de octubre 2004, notificando a la Cnmv la designación de D. Juan Albizu Etxebarria como nuevo Director de Consolidación y Auditoría Interna, enviado a la Cnmv por sistema Cifradoc, número registro de entrada de documentos por vía telemática 2004097233.

\_ Escrito de 23 de noviembre de 2004 notificando a la Cnmv la convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas para el 14 de diciembre, enviado a la Cnmv por sistema Cifradoc, número registro de entrada de documentos por vía telemática 2004115753.

\_ Escrito de 16 de diciembre de 2004 notificando a la Cnmv los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre, enviado a la Cnmv por sistema Cifradoc, número registro de entrada de documentos por vía telemática 2004120169.

\_ Escrito de 16 de diciembre de 2004 notificando a la Cnmv el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Compañía en su sesión del 14 de diciembre de 2004, relativo al reparto a los accionistas de un dividendo a cuenta del ejercicio 2004, enviado a la Cnmv por sistema Cifradoc, número registro de entrada de documentos por vía telemática 2004120171.

**XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES**

*(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviera una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).*

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION DEL INFORME SEMESTRAL  
(GENERAL)**

- Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

- Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

- Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del periodo correspondiente al ejercicio anterior.

- La información a incluir dentro del epígrafe Evolución de los Negocios deberá permitir a los inversores formarse una opinión, con conocimiento de causa suficiente, acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por el avance, así como de la situación financiera y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad.

- Definiciones:

(1) Las distintas rúbricas que componen el Inmovilizado se presentarán netas de amortizaciones acumuladas y provisiones.

(2) Los Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios comprenderán los gastos de formalización de deudas (gastos de emisión y modificación de valores de renta fija y de formalización de deudas, entre los que se incluyen los de escritura pública, impuestos, confección de títulos y otros similares), los gastos por intereses diferidos de valores negociables (diferencia entre el importe de reembolso y el precio de emisión de valores de renta fija y otros pasivos análogos) y los gastos por intereses diferidos (diferencia entre el importe de reembolso y la cantidad recibida en deudas distintas a las representadas en valores de renta fija). Las compañías del sector eléctrico incluirán, además, dentro de este epígrafe, las Cuentas de Periodificación Propias de su sector.

(3) Los Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios comprenderán las subvenciones de capital, las diferencias positivas de cambio, los ingresos por intereses diferidos (intereses incorporados al nominal de los créditos concedidos en operaciones de tráfico, cuya imputación a resultados deba realizarse en ejercicios futuros) y otros ingresos a distribuir en varios ejercicios.

(4) La parte de las deudas a largo plazo con vencimientos inferiores a 12 meses deberán reclasificarse, dentro de la rúbrica correspondiente, en Acreedores a Corto Plazo.

(5) El Importe Neto de la Cifra de Negocios comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios.

(6) En la rúbrica Otros Ingresos se englobarán los ingresos accesorios a la explotación, los trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado (excepto los intereses y diferencias de cambio capitalizados) y las subvenciones a la explotación (no incluir las subvenciones de capital transferidas al resultado del período).

(7) En la rúbrica Gastos Externos y de Explotación se incluirán:

\* Los trabajos realizados por otras empresas, los servicios exteriores

(arrendamientos, reparaciones, transportes, seguros, energía, etc.) los tributos ,  
(excepto el impuesto sobre beneficios) y otros gastos de gestión.

\* La dotación a las provisiones para riesgos y gastos de explotación (grandes reparaciones, etc; excluida la dotación para pensiones y obligaciones similares que habrá de imputarse a gastos de personal).

(8) Otros Gastos e Ingresos comprenderán los beneficios o las pérdidas que corresponde a los partícipes no gestores en las operaciones reguladas por los artículos 239 a 243 del Código de Comercio y en otras operaciones en común de análogas características.

(9) La Variación de las Provisiones de Circulante comprenderá las dotaciones realizadas en el periodo, deducidos los excesos y aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en las existencias, clientes y deudores. Asimismo, incluirá las pérdidas por insolvencias firmes de clientes y deudores.

(10) Las Dotaciones para Amortizaciones y Provisiones Financieras comprenderá las dotaciones realizadas en el período, deducidos los excesos y aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en valores mobiliarios (exceptuados los que correspondan a participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas) y otros valores negociables y en créditos no comerciales a corto y largo plazo.

(11) Los Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control comprenderán los beneficios y pérdidas producidas por la enajenación de inmovilizado inmaterial o material y de participaciones en capital a largo plazo en empresas del grupo, multigrupo o asociadas, o por la baja en inventario total o parcial, como consecuencia de pérdidas por depreciaciones irreversibles de dichos activos.

(12) La Variación de las Provisiones de Inmovilizados Inmateriales, Materiales y de Cartera de Control comprenderá las dotaciones realizadas en el periodo, deducidos los excesos y las aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en el inmovilizado inmaterial y material, así como en participaciones en capital a largo plazo en empresas del grupo y asociadas.

(13) Los Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias comprenderán los beneficios o pérdidas producidas con motivo de la amortización de obligaciones o de la enajenación de acciones y obligaciones emitidas por la empresa.

(14) Los Resultados de Ejercicios Anteriores comprenderán los resultados relevantes correspondientes a ejercicios anteriores, y que dada su importancia relativa no se pueden contabilizar por su naturaleza.

(15) Los Otros Resultados Extraordinarios comprenderán:

\* El importe de las subvenciones de capital traspasado al resultado del periodo.

\* Los ingresos y gastos extraordinarios de cuantía significativa, que no se consideran periódicos al evaluar los resultados futuros de la empresa.

(16) Las Reservas de Sociedades Consolidadas incluirán tanto las correspondientes a sociedades integradas por el método de integración global o proporcional, como las correspondientes a sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia.

(17) y (18) Las rúbricas Resultados y Diferencias de Conversión (aparece únicamente en consolidación) recogerán las diferencias de cambios que surjan por la conversión de saldos en moneda extranjera de sociedades consolidadas (tanto por integración global o proporcional como por puesta en equivalencia).

(19) Variación de las Sociedades que forman el Grupo Consolidado: se recogerán exclusivamente aquellas sociedades que, con relación a las Cuentas Anuales consolidadas del último ejercicio cerrado, se hubieran incorporado o excluido en el proceso de consolidación.