

Informe de Gestión

del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002

1. Introducción

La Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A. (Befesa) se constituyó en septiembre de 1993 para desarrollar por si misma y a través de sus sociedades participadas, una actividad industrial destinada a favorecer la protección y recuperación medioambiental, con operaciones rentables y tecnológicamente avanzadas.

Desde entonces se ha desarrollado con rapidez y se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en España en el servicio integral para la gestión de residuos industriales y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de sus sociedades filiales en las siguientes áreas de negocio:

- Reciclaje de residuos de aluminio
- Reciclaje de escorias salinas
- Reciclaje de residuos del zinc y desulfuración
- Gestión de residuos industriales
- Limpiezas industriales e hidrocarburos
- Ingeniería medioambiental

Desde el año 2000 Befesa pertenece a Abengoa constituyendo el grupo de negocio de servicios medioambientales.

Las más de cincuenta sociedades que componen hoy Befesa se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L. y Abensur Servicios Urbanos, S.A.. La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en el anexo incluidos en las cuentas anuales.

Befesa actualmente realiza su actividad en prácticamente todas las comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina, Gran Bretaña y Portugal y está en desarrollo también su expansión por Latinoamérica (Perú y México).

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 se ha continuado con la política de crecimiento establecida. A continuación se detallan las operaciones más destacadas realizadas en el periodo:

- En el ejercicio se han fusionado por absorción impropia las sociedades Prisma Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. (sociedad absorbente) y Trade-

med, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. con efectos contables desde el 1 de enero de 2002 pasando a adoptar la denominación social de esta última.

- En el mes de abril se incorporaron al grupo las sociedades Berako, S.A., Berako Equipos Especiales, S.L., Hidro Clean, S.A. e Hidro-Limp, S.A. a través de la adquisición del 70% de sus holdings Laitek Luz y Teconología, S.A. y Ecomat, S.A., dedicadas a la actividad de limpiezas industriales.
- Asimismo se han incorporado al grupo por adquisición del 100% de su capital, las sociedades Comercial Sear, S.L. y Logística y Control de Residuos, S.L. que son centros de transferencia de residuos.
- Se ha constituido la sociedad Alianza Befesa Egmasa, S.L. al 50% con la empresa pública Empresa de Gestión Medioambiental, S.A. (Egmasa) encargada de gestionar diversos procesos de reciclaje y eliminación de residuos.
- Se ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Complejo Ambiental Andino, S.A. (Perú) con una participación del 50% en su capital social siendo su objeto el depósito de residuos industriales.
- Se ha ampliado el porcentaje de participación en Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L. alcanzando una participación del 99,91%.
- En el mes de diciembre de 2002 se ha adquirido el 52,5% del capital social de la sociedad Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. con lo que se obtiene el 100% de dicha participación.

2. Evolución de los negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 y sus variaciones respecto del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

	2002	2001	Variación %
Balance (miles de euros)			
Activos totales	547.312	491.288	11,4%
Fondos propios	165.425	165.565	0%
Endeudamiento financiero neto (1)	95.837	88.776	7,9%
Resultados (miles de euros)			
Cifra de negocio	403.061	365.119	10,4%
Beneficio explotación antes de amortizaciones (BAIIA)	40.888	40.559	0,8%
Beneficio neto atribuible	16.249	14.830	9,5%
Cash-flow (2)	38.461	28.887	13,9%
Ratios			
Autofinanciación (%)	30,2	33,7	
Apalancamiento financiero (3) (%)	36,7	34,9	

(1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – inversiones financieras temporales a corto plazo y tesorería.

(2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones +/- dotación a provisiones + amortización/reversión del fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación – aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.

(3) Deuda financiera neta/ Recursos Propios + Deuda financiera neta.

Por otro lado, la cifra de negocios desglosada en el mercado nacional y de exportación ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Mercado Interior	288.821	253.976	13,7%
Exportación	114.240	111.143	2,8%

Por áreas, la cifra de negocio y su evolución ha sido la siguiente:

	2002	2001	Variación %
Cifra de negocios (miles de euros)			
Reciclaje de residuos de aluminio	164.974	193.673	-14,8%
Reciclaje de escorias salinas	19.158	19.152	0%
Reciclaje de residuos del zinc (**)	43.808	42.820	2,3%
Gestión de residuos industriales	27.864	21.570	29,2%
Limpiezas Industriales e Hidrocarburos	38.226	20.455	86,9%
Ingeniería medioambiental y otros	109.031	67.449	61,6%
	403.061	365.119	10,4%

(**) Incluye Desulfuración, actividad de Rontealde.

Durante el ejercicio 2002, además de las inversiones financieras en adquisiciones citadas, se han efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 16,1 millones de euros, destacando las inversiones realizadas en Compañía Industrial Asua-Erandio, S.A. y Remetal Total Reclamation Plant Ltd., así como diversas inversiones realizadas en los subgrupos Remetal y Alianza Medioambiental.

El número medio de empleados asciende a 1.378 personas lo que supone un incremento significativo con respecto a años anteriores.

3. Evolución previsible

El deterioro de la situación económica durante el ejercicio 2002 se ha dejado notar en el sector medioambiental especialmente en la actividad del aluminio. Sin embargo Befesa ha conseguido incrementar su cifra de negocios y Ebitda manteniéndose por tanto en la línea de crecimiento. De esta forma, dado la estructura financiera sólida y las buenas cifras de rentabilidad obtenidas a pesar del entorno económico actual permiten augurar buenas perspectivas para el futuro.

Lo anterior, unido a la vocación de crecimiento de nuestro accionista de referencia, con presencia fuerte en países en donde no opera aún Befesa, la estrategia de alianzas con otros Grupos y el desarrollo legislativo en materia medioambiental tanto en el estado español como en la Unión Europea permitirán sin duda un futuro crecimiento del Grupo.

4. Adquisición de acciones propias de la sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detenidas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo.

La Junta General de Befesa, celebrada el 18 de junio de 2002, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del capital social.

5. Capital social y accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El capital social al 31 de diciembre de 2002 se halla compuesto de 27.113.479 acciones de 3,01 euros de nominal totalmente desembolsado y distribuido a dicha fecha de la siguiente forma:

	participación
ASA Environment & Energy Holding A.G. (*)	70,20%
Abengoa, S.A.	15,06%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	6,25%
Terraire, S.A.	4,88%
Otros accionistas	3,61%
	100,00%

(*) Sociedades participadas al 100% por Abengoa, S.A.

6. Órganos Rectores de la Sociedad

El Consejo de Administración de la sociedad a la fechas de formulación de estas cuentas anuales está compuesto por los siguientes miembros:

Presidente:	D. Javier Molina Montes
Vicepresidente:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejeros:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann
	D. Manuel Blanco Losada
	D. Álvaro Castro Cabeza de Vaca
	D. Ignacio de las Cuevas Miaja
	D. Salvador Martos Hinojosa
	D. Jesús Pérez Rodríguez
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado