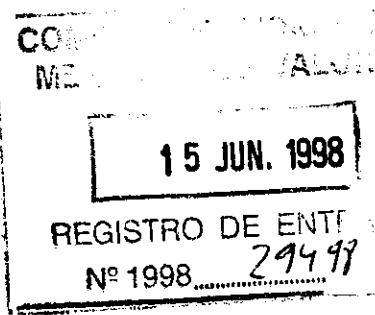


ARTHUR
ANDERSEN



BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL
EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Befesa Medio Ambiente, S.A.:

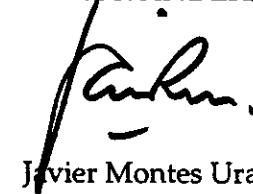
Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. (anteriormente Berzelius Felguera, S.A. – Nota 1), que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997. Con fecha 16 de diciembre de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1996, en el que expresamos una opinión profesional con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 15 de diciembre de 1997 sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Berzelius Felguera y sociedades dependientes, se desglosa en la Nota 4.b.
4. Tal como se indica en la Notas 4.b y 6, la Sociedad ha registrado las participaciones en diversas entidades en el balance de situación al 30 de septiembre de 1997 adjunto al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior. Al 30 de septiembre de 1997, existen participaciones en sociedades cuyo coste de adquisición excede a su valor teórico-

contable a dicha fecha por un importe de 226 millones de pesetas. Dado que, a pesar de que dichas sociedades generan resultados positivos, dichos resultados no son suficientes para cubrir, a dicha fecha, el exceso del coste registrado sobre el valor teórico-contable de las participaciones en el período establecido de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados. En consecuencia, de haber registrado la provisión necesaria para corregir este hecho, el beneficio del ejercicio hubiera disminuido en dicho importe, antes de considerar su efecto fiscal.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 30 de septiembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uraga

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.9.97	30.9.96	PASIVO	30.9.97	30.9.96
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 8):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	22.006	39.410	Capital social	7.625.640	7.625.640
Inmovilizado inmaterial	48	48	Reservas	1.001	-
Inmovilizado financiero, neto (Nota 6)	7.506.880	7.252.189	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(649.913)
	7.528.934	7.291.647	Pérdidas y ganancias	281.594	650.914
ACTIVO CIRCULANTE:				7.908.235	7.626.641
Deudores-					
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 9)	32.285	130.662		-	4.615
Administraciones Públicas (Nota 11)	11.792	36.684			
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	1.163.129	624.592	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	17.460	-
Tesorería	14.734	1.692			
	1.221.940	793.630	ACREDORES A CORTO PLAZO:		
			Acreedores comerciales	781	3.018
			Deudas con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 9)	819.270	374.309
			Otras deudas no comerciales-		
			Administraciones Públicas (Nota 11)	4.018	6.654
			Otras deudas	1.110	70.040
				825.179	454.021
TOTAL ACTIVO	8.750.874	8.085.277	TOTAL PASIVO	8.750.874	8.085.277

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 30 de septiembre de 1997.

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.97	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.96	HABER	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.97	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.96
GASTOS:			INGRESOS:		
Gastos de personal (Nota 12)	39.703	356	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 9 y 12)	23.074	15.351
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	17.404	15.930		89.573	24.945
Otros gastos de explotación	55.540	24.010		112.647	40.296
	112.647	40.296			
Gastos financieros (Nota 9)	27.685	23.081			
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	395.202	639.359			
	422.887	662.440			
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	305.629	614.414			
Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 6)	53.916	(36.500)			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	5	-			
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS					
V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	281.594	650.914			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)					
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	281.594	650.914			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997.

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Befesa Medio Ambiente, S.A., anteriormente denominada Berzelius Felguera, S.A. (en adelante, "la Sociedad" o BEFESA), se constituyó en Madrid el 9 de septiembre de 1993. Su objeto social consiste en:

- a. La adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados.
- b. La promoción, participación y gestión de negocios y actividades de los sectores primario, industrial, de construcción y de servicios, relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento y utilización racional de los recursos naturales, incluidos los energéticos no nucleares.
- c. La adquisición, almacenamiento, tratamiento, aprovechamiento, recuperación, procesamiento, fabricación y comercialización de toda clase de materias primas, productos y subproductos, así como de residuos, chatarras y desechos de origen industrial, urbano, agrícola, animal y sanitario (incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares); incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación.
- d. La prevención, tratamiento, control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos sólidos, líquidos y gaseosos de origen industrial, urbano, sanitario, agrícola y animal, incluidos los tóxicos y peligrosos no nucleares.
- e. La descontaminación, restauración, regeneración, recuperación y reacondicionamiento de terrenos, edificios e instalaciones, deteriorados o contaminados, así como la ordenación y reordenación de territorios.
- f. La realización de estudios, proyectos, informes, análisis, asesorías y trabajos de ingeniería y la investigación, experimentación, control, mantenimiento, desarrollo y puesta a punto de toda clase de procedimientos, métodos, sistemas, equipos, instalaciones, dispositivos y mecanismos relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, si bien se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1996 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de febrero de 1997, mientras que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta que el Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Base de reparto:	
Pérdidas y ganancias	281.594
Aplicaciones y distribuciones:	
Reserva legal	28.159
Reservas voluntarias	253.435
	281.594

(4) **NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales han sido las siguientes:

11 24 f. D. W. R.

a) *Gastos de establecimiento-*

Corresponden, básicamente, a gastos de ampliación de capital, gastos de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha. La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un período de cinco años (Nota 5).

b) *Inversiones financieras-*

Inmovilizaciones financieras (Nota 6)-

1. Participaciones en el capital de otras sociedades:

Las participaciones en el capital de sociedades se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Cuando dicho importe resulte superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la valoración posterior.

Las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto de consolidar por el método de integración global o puesta en equivalencia, según procediera, aquellas sociedades en las que la Sociedad posee participaciones superiores al 20%. Dicho efecto supondría un aumento de las reservas y del beneficio del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 1997 de 1.412 y 1.076 millones de pesetas, respectivamente, y un aumento de los activos de la Sociedad de 12.714 millones de pesetas. El incremento en reservas incluye 1.414 millones de pesetas correspondientes a la plusvalía que ha supuesto la actualización de balances prevista en la Norma Foral 6/1996, a la que se han acogido las sociedades dependientes Rontealde, S.A. y Cía Industrial Asúa-Erandio, S.A.

2. Créditos a largo plazo:

Los créditos a largo plazo efectuados por la Sociedad se presentan a su valor de reembolso, en el que se incluye el principal y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

*Inversiones financieras temporales -
renta fija-*

Los valores de renta fija a corto plazo recogen adquisiciones temporales de activos con compromiso de recompra y se registran por su coste de adquisición, que es inferior a su valor de reembolso.

c) *Provisiones para pensiones y obligaciones similares-*

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones contractuales de la Sociedad para con parte de su personal activo con motivo de su jubilación o por otras atenciones de carácter social (viudedad, orfandad) se ha dotado por las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales para cada uno de los riesgos cubiertos siguiendo el método de valoración actuarial "Crédito unitario proyectado" de prestación definida, más los rendimientos financieros generados a favor del fondo (Nota 10).

Los cálculos actuariales se han realizado aplicando técnicas de capitalización individual, habiéndose utilizado las siguientes hipótesis:

- Incremento salarial del 3,5% acumulativo.
- Tablas de mortandad GRM 80/GRF 80.
- Tasa de rendimiento: 8%, en régimen de capitalización compuesta.

De acuerdo con estos cálculos, los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos con el personal activo ascienden a 17 millones de pesetas, los cuales al 30 de septiembre de 1997 se encontraban cubiertos en su totalidad (Nota 10).

d) *Acreedores a corto y a largo plazo-*

Los saldos se contabilizan por su valor nominal, clasificándose como "corto plazo" aquéllos con vencimiento inferior a un año a partir de la fecha del balance de situación.

11/12/98

e) *Transacciones en moneda extranjera-*

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, dotando la correspondiente provisión. Las diferencias positivas se registran en el capítulo "Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios" hasta su realización efectiva.

f) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a la compensación de bases imponibles negativas se considera como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene dicho beneficio.

g) *Ingresos y gastos-*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 en el capítulo "Gastos de Establecimiento", es el siguiente:

H T 100

	Miles de Pesetas		
	Saldo Neto al 30.9.96	Dotaciones	Saldo Neto al 30.9.97
Gastos de constitución	239	(119)	120
Gastos de ampliación de capital	37.715	(16.556)	21.159
Gastos de primer establecimiento	1.456	(729)	727
	39.410	(17.404)	22.006

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 en el capítulo "Inmovilizado financiero", es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 30.9.96	Adiciones/ Dotaciones	Retiros	Saldo al 30.9.97
Participaciones en sociedades	7.791.220	534.684	(230.000)	8.095.904
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo (Nota 9)	-	3.923	-	3.923
	7.791.220	538.607	(230.000)	8.099.827
Provisión por depreciación de valores a largo plazo	(539.031)	(53.916)	-	(592.947)
	7.252.189	484.691	(230.000)	7.506.880

El 23 de julio de 1997 se produce una ampliación de capital en la sociedad Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. (sociedad participada por BEFESA en un 100%) por importe de 288.764.000 pesetas, que es suscrita y desembolsada en su totalidad por la Sociedad.

La Sociedad ha realizado durante el ejercicio una reorganización de la estructura del Grupo BEFESA, de manera que las sociedades que se dedican al tratamiento de aceites y ulterior producción eléctrica pasan a depender de su filial Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L., y el resto pasan a depender directamente de BEFESA. Por este motivo, con fecha 2 de julio de 1997, la Sociedad realiza con Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. una serie de transacciones con sus participaciones en las sociedades filiales que detallamos a continuación:

- La Sociedad adquiere por importe de 168.753.000 pesetas una participación del 90,4% en el capital social de Alfagran, S.L.
- La Sociedad adquiere el 100% de las participaciones de la sociedad Cántabra de Tratamientos y Depuración, S.A. (CANTRASA) por un importe de 77.168.000 pesetas, que posteriormente provisiona en un importe de 53.916.000 pesetas, que se ha registrado en el epígrafe "Variación de las provisiones de cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, debido a que el valor teórico-contable de dicha sociedad es inferior a su coste de adquisición (Nota 4.b).
- La Sociedad vende su participación en la sociedad Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L., que ascendía al 62,33%, por un importe de 259.886.000 pesetas, de forma que da de baja el coste por el que mantenía registrada dicha participación por importe de 230.000.000 pesetas, generando un beneficio de 29.886.000 pesetas que se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios de inmovilizado inmaterial, material y financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los datos contables, sin considerar las salvedades incluidas en la opinión de auditoría de sus cuentas anuales, y otra información relevante, más significativos al 30 de septiembre de 1997 de las sociedades participadas por BEFESA, de las cuales ninguna de ellas cotiza en bolsa, son los siguientes:

	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Pesetas				
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultados del Ejercicio 1997
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER) (*)	100%	3.001.380	-	708.750	442.820	842.977
Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medio-ambientales y sociedades dependientes	100%	2.280.115	(539.031)	1.120.000	35.652	22.834
Rontealde, S.A.	89,66%	2.066.405	-	3.917.262	1.500.552	513.602
Felguera Fluidos, S.A.	100%	502.083	-	150.000	69.286	26.988
Alfagran, S.L.	90,4%	168.753	-	179.000	675	16.331
CANTRASA	100%	77.168	(53.916)	16.000	(8.408)	(14)
		8.095.904	(592.947)			

(*) El resultado de ASER se muestra neto del dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997 (Nota 9).

	Domicilio Social	Actividad
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER)	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales
Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales y sociedades dependientes	Madrid (domicilio social de la holding)	Promoción de industrias y servicios medioambientales (recuperación de residuos, eliminación de subproductos,...)
Rontealde, S.A.	Baracaldo (Vizcaya)	Fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual
Felguera Fluídos, S.A.	Gijón (Asturias)	Tratamiento de aguas - medioambiente
Alfagran, S.L.	Murcia	Reciclado de plástico y transformación
CANTRASA	Madrid	Tenedora de acciones

**Compañía Industrial Asúa-Erandio,
S.A. (ASER)-**

La participación en ASER se adquirió con fecha 30 de septiembre de 1993. El precio de adquisición incluyó un sobreprecio sobre el valor teórico-contable de esta sociedad a dicha fecha de 2.185 millones de pesetas, calculado teniendo en cuenta las salvedades que se incluían en la opinión de auditoría de la sociedad. El período en el que la Sociedad estima va a recuperar, vía resultados de la participada, el sobreprecio pagado es de 10 años desde la fecha de adquisición.

**Subgrupo Prisma, Promoción de
Industrias y Servicios
Medioambientales y sociedades
dependientes-**

La primera participación de la Sociedad (68,21%) se obtuvo el 30 de septiembre de 1993. El coste de dicha participación incluía un sobreprecio de 489 millones de pesetas. La adquisición (31,79%) realizada por la Sociedad durante el pasado ejercicio se realizó con un sobreprecio de 166 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, la Sociedad mantiene una provisión, por importe de 539 millones de pesetas, para el saneamiento de las pérdidas incurridas en ejercicios anteriores por esta sociedad participada, básicamente derivadas del proceso de reestructuración que se llevó a cabo en la misma. De esta forma y tras dicha reestructuración de la sociedad participada, se dan las condiciones para recuperar los sobreprecios pagados en el momento de las

[Handwritten signatures and initials]

adquisiciones en un período de 10 y 8 años, respectivamente, desde las fechas de adquisición de las mismas.

Rontealde, S.A.-

La primera participación (50,2%) se adquirió el 30 de septiembre de 1993, con un coste de adquisición inferior al valor teórico-contable de la participación a dicha fecha en 626 millones de pesetas. La adquisición (39,46%) realizada por la Sociedad durante el pasado ejercicio se realizó igualmente con un coste inferior al valor teórico-contable en la fecha de adquisición de 298 millones de pesetas, aproximadamente. A la fecha actual, el valor teórico-contable de dicha sociedad participada, aún teniendo en cuenta las salvedades incluidas en la opinión de auditoría de sus cuentas anuales, continúa siendo superior al coste en libros de la Sociedad, por lo que no se ha considerado saneamiento alguno de la participación. Actualmente, esta sociedad participada está en beneficios y se prevé que se mantengan en ejercicios futuros.

Felguera Fluídos, S.A.-

La participación en Felguera Fluídos, S.A. se adquirió con fecha 30 de septiembre de 1993. El precio de adquisición incluyó un sobreprecio sobre el valor teórico-contable de esta sociedad a dicha fecha de 290 millones de pesetas. El período en el que la Sociedad estima va a recuperar, vía resultados de la participada, el sobreprecio pagado es de 10 años desde la fecha de adquisición.

Alfagran, S.L.-

La participación adquirida en Alfagran, S.L. en este ejercicio se ha realizado con un sobreprecio de 7 millones de pesetas, que se ha recuperado con el resultado del ejercicio.

**Cántabra de Tratamientos y
Depuración, S.A. (CANTRASA)-**

La participación en CANTRASA se adquiere el 2 de julio de 1997. Esta sociedad tiene como única actividad la tenencia de acciones de la sociedad Lunagua, S.L., sobre la que mantiene una participación del 35% con un coste de 8.000.000 de pesetas. La aportación de dicha participación, siguiendo criterios de consolidación, al 30 de septiembre de 1997 en CANTRASA asciende a 23.674.000 pesetas, aproximadamente. La Sociedad, tal como se indica anteriormente, provisiona su participación en CANTRASA teniendo en cuenta el valor teórico-

[Handwritten signature]

contable de dicha sociedad una vez incluida la plusvalía generada por su participación en Lunagua, S.L.

(7) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	414.724
Valores de renta fija a corto plazo	748.405
	1.163.129

El importe de valores de renta fija recoge Letras del Tesoro, las cuales devengan un tipo de interés del 5,02% y cuyos vencimientos están previstos en octubre y diciembre de 1997.

(8) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en el capítulo "Fondos Propios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 30 de septiembre de 1996	7.625.640	-	(649.913)	650.914
Distribución del resultado del ejercicio 1996	-	1.001	649.913	(650.914)
Resultado del ejercicio según cuenta Adjunta	-	-	-	281.594
Saldo al 30 de septiembre de 1997	7.625.640	1.001	-	281.594

Capital suscrito-

Al 30 de septiembre de 1997 el capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A. estaba formalizado en 762.564 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos económicos y políticos.

La composición del accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 30 de septiembre de 1997 era la siguiente (Nota 9):

	Porcentaje de Participación
B.U.S. (Berzelius Umwelt Service AG)	62,2%
Grupo Duro-Felguera, S.A.	17,2%
Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A.	10%
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	10,6%
	100%

Con posterioridad al cierre se ha producido una ampliación de capital suscrita por los accionistas de la Sociedad de la forma que se detalla en la Nota 14.

Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**(9) DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO
Y VINCULADAS**

Al 30 de septiembre de 1997 los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo (Notas 6 y 8) son los siguientes:

[Handwritten signature]

Empresas del Grupo	Miles de Pesetas							
	Importe a Cobrar	Créditos a Corto Plazo (Nota 7)	Importe a Pagar	Ingresos por Prestación de Servicios (Nota 12)	Gastos Financieros	Ingresos Financieros	Ingresos de Participaciones en Capital	Otros Gastos
- Alfagran, S.L.	1.584	48.492	-	-	-	2.052	-	-
- Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	21.740	-	1.950	3.000	-	4.615	-	8.916
- Felguera Fluidos, S.A.	1.740	-	-	3.000	-	-	-	-
- Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L.	3.540	60.000	-	-	-	4.663	-	-
- Rontealde, S.A.	1.740	305.876	2.066	3.000	-	5.876	-	9.016
- Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	1.740	-	-	3.000	2.335	-	388.846	-
- Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	62	-	-	10.055	-	-	-	-
- CANTRASA	-	225	-	-	-	-	-	-
- Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A.	-	-	815.254	-	15.254	-	-	-
- Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	139	-	-	60	-	131	-	-
- Lunagua, S.L.	-	131	-	-	-	-	-	-
	32.285	414.724	819.270	22.115	17.589	17.337	388.846	17.932

Adicionalmente a la información anterior, la Sociedad mantiene una cuenta a cobrar con Lunagua, S.L. por importe de 3.923.000 pesetas, aproximadamente, sin vencimiento previsto (Nota 6).

La Junta General de Accionistas de la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. decidió distribuir 506.346.000 pesetas como dividendos correspondientes al resultado del ejercicio 1996, de los que 500.000.000 de pesetas fueron repartidos y registrados como dividendo a cuenta, por lo que la Sociedad ha recogido la diferencia como ingreso en el epígrafe "Ingresos de participación en capital". Adicionalmente, con fecha 4 de junio de 1997, el Consejo de Administración de dicha sociedad dependiente ha acordado repartir un dividendo de 382.500.000 pesetas a cuenta del resultado del ejercicio 1997 (Nota 6). Dicho dividendo se ha desembolsado íntegramente al 30 de septiembre de 1997.

Durante el ejercicio 1997, la Sociedad ha concedido sendos créditos a las sociedades dependientes Alfagran, S.L. y Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. por importes de 48.000.000 y 60.000.000 de pesetas, respectivamente, los cuales devengan un tipo de interés del MIBOR + 0,5% y

S. f. 2 / m/a) A/a -

6,2% anual, respectivamente. Dichos préstamos tienen su vencimiento previsto para octubre de 1997, si bien se han renovado por un año.

Asimismo, la Sociedad ha concedido un préstamo a Rontealde, S.A. por importe de 300.000.000 de pesetas, que devenga un tipo de interés del 5,78% con vencimiento en el ejercicio 1998, encontrándose los intereses devengados en el ejercicio pendientes de cobro, que ascienden a 5.876.000 pesetas.

El saldo a cobrar a Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. se corresponde básicamente con un anticipo por la ampliación de capital que se realiza en noviembre de 1997 (Nota 14).

El resto de cuentas a cobrar a las sociedades del Grupo se corresponden con los importes pendientes de cobro al 30 de septiembre de 1997 en concepto de servicios corporativos que la Sociedad ha facturado a dichas sociedades.

Con fecha 8 de mayo de 1997 la Sociedad recibe un préstamo de su accionista Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A. (Nota 8) por un importe de 800.000.000 de pesetas. Este préstamo, que devenga un tipo de interés del MIBOR, tenía un vencimiento máximo de 4 años, pero con posibilidad de vencer anticipadamente si el prestatario se encuentra interesado en la conversión del préstamo en acciones. Debido a que esta conversión se realiza con fecha 15 de noviembre de 1997 (Nota 14), su vencimiento se produce en el ejercicio 1998 y, por tanto, el préstamo se recoge como deuda a corto plazo. Los intereses devengados en el ejercicio se encuentran pendientes de pago, ascendiendo a 15.245.000 pesetas, aproximadamente.

(10) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Durante el ejercicio han sido contratadas varias personas, que anteriormente trabajaban en otras sociedades filiales, que tenían devengados derechos adquiridos (Nota 4.c). Estos compromisos se han traspasado a la Sociedad mediante el pago de los mismos por parte de las sociedades filiales, ascendiendo a un importe de 15.120.000 pesetas, aproximadamente. A partir del momento de la contratación, este personal devenga estos compromisos en la Sociedad, y por este motivo se ha realizado una dotación de 2.340.000 pesetas con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 12).

L J G f l u n / M

(11) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, con carácter general, para todos los tributos a los que se halla sujeta todos los ejercicios desde su constitución.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable antes de impuestos	281.594
Diferencias permanentes	42.855
	324.449
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(324.449)
Base imponible (beneficio fiscal)	-

Las bases imponibles negativas acumuladas por la Sociedad pendientes de compensación en ejercicios sucesivos, tras la previsión de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, se muestra a continuación:

Año de Origen	Miles de Pesetas
1994/1995	305.693

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que entró en vigor el 1 de enero de 1996 y que es aplicable a la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1 de octubre de 1996, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la base imponible negativa.

Adicionalmente, la Sociedad ha generado en el presente ejercicio deducciones por doble imposición por importe de 146.556.000 pesetas pendientes de aplicación en idéntico plazo al señalado en el párrafo anterior.

Las cuentas anuales al 30 de septiembre de 1997 adjuntas no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

[Handwritten signature]

(12) INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios-

La totalidad del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad se ha realizado en el mercado nacional (Nota 9).

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	32.022
Seguridad Social a cargo de la empresa	4.056
Dotación plan de pensiones (Nota 10)	2.340
Otros gastos sociales	1.285
	39.703

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 es de dos directivos y un administrativo.

(13) RETRIBUCIÓN Y OTRAS
PRESTACIONES A LOS
ADMINISTRADORES

Durante el ejercicio 1997, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 16 millones de pesetas en concepto de sueldos por el ejercicio de sus funciones.

Asimismo, la Sociedad no ha concedido créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad.

H. G. f. c. nci/V

(14) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de octubre de 1997 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó una ampliación de capital en la Sociedad por importe de 2.790.000.000 pesetas. En virtud de dicho acuerdo, durante el mes de noviembre se produce la ampliación de capital, la cual es realizada en dos tramos. En un primer tramo con fecha 15 de noviembre de 1997 se capitaliza el préstamo concedido por Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A. por importe de 800.000.000 pesetas (Nota 9) convirtiéndolo en 80.000 nuevas participaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una. En un segundo tramo se realiza una ampliación de 1.990.000.000 pesetas suscritas por los accionistas de la Sociedad, excepto 100.000.000 pesetas que son suscritas por empleados del Grupo. El segundo tramo de la ampliación ha sido desembolsado en un 50% a comienzos del mes de diciembre y está previsto el desembolso del 50% restante antes del 31 de diciembre de 1997. La composición del accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A. a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es la siguiente:

	Porcentaje de Participación
B.U.S. (Berzelius Umwelt Service AG)	58,1%
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	16%
Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A.	21%
Otros	4,9%
	100%

Asimismo, con fecha 11 de noviembre de 1997 se produce una ampliación de capital en la sociedad dependiente Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.A. por importe de 200.000.000 pesetas suscritas y desembolsadas en su totalidad por la Sociedad.

**(15) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 1997 Y 1996**

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Gastos de establecimiento	-	10.727	Recursos procedentes de las operaciones:		
Adquisiciones de inmovilizado financiero (Nota 6)	538.607	1.075.796	<ul style="list-style-type: none"> - Resultado del ejercicio - Dotaciones por amortización del inmovilizado (Nota 5) - Traspaso a resultados de ingresos a distribuir (Nota 9) - Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 6) - Dotación Fondo de Pensiones (Nota 10) - Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero (Nota 6) 	281.594	650.914
Adiciones de inmovilizado inmaterial	-	48		17.404	15.930
				(4.615)	(9.704)
				53.916	(36.500)
				2.340	-
				(29.886)	-
				320.753	620.640
			Ampliación de capital	-	907.640
			Traspaso de créditos a largo plazo a corto plazo	-	121.555
			Enajenación de inmovilizado financiero (Nota 6)	259.886	-
			Adquisición Fondo de Pensiones (Nota 10)	15.120	-
TOTAL APLICACIONES	538.607	1.086.571	TOTAL ORÍGENES	595.759	1.649.835
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	57.152	563.264	TOTAL	595.759	1.649.835

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1997		1996	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	-	123.269	152.573	-
Inversiones financieras temporales	538.537	-	608.592	-
Tesorería	13.042	-	795	-
Acreedores	-	371.158	-	198.696
	551.579	494.427	761.960	198.696
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		57.152		563.264
TOTAL	551.579	551.579	761.960	761.960

✓ T. f. 161 M

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1.996 / 1.997

(Del 1 de Octubre de 1.996 al 30 de Septiembre de 1.997)

1. INTRODUCCION

Durante el presente ejercicio, cuarto completo de la Sociedad, se han producido diversos cambios en las participaciones de las empresas que, desarrollando su actividad en el campo del Medio Ambiente, componen el Grupo. Al 30 de Septiembre, las empresas participadas con las siguientes:

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	PARTIC EN CAP.
COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A.	Erando (VIZCAYA)	Recuperación de resi- duos con contenido de metales y minerales	100%
RONTEALDE, S.A.	Baracaldo (VIZCAYA)	Fabric. Acido Sulf. con Azufre Residual	89,66%
FELGUERA FUIDOS, S.A.	Gijón (ASTURIAS)	Tratamiento de aguas-Medioambiente	100%
ALFAGRAN, S.L.	MADRID	Planta recuperación de plásticos	90,40%
CANTABRA DE TRATAMIENTOS Y DEPURACIONES, S.A. (CANTRASA)	MADRID	Tenedora de acciones del 34,9% de Lunagua	100%
LUNAGUA, S.L.	CANTABRIA	Planta de tratamiento fisico-químico	35,02%
SUBGRUPO PRISMA, PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	MADRID	Promoción de industrias y servicios medioambientales	100%



Independientemente, las principales empresas que forman el Subgrupo PRISMA son las siguientes:

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	PARTIC EN CAP
TRADEMED, TRATAMIENTOS DEL MEDITERRANEO, S.L.	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento fisico-químico. Tratamiento de aceites	60%
AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE MADRID, S.L.	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento de aceites	100%
AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE ANDALUCIA, S.L.	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tatamiento de aceites	90%
AUREVAL, S.L.	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento de aceites	100%



2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Los datos más significativos de las Sociedades participadas son:

COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A. (ASER)

Durante el ejercicio se han recibido en las instalaciones 87.712 Tn. de polvos de acería de horno eléctrico, habiéndose reciclado a través del proceso pirometalúrgico waelz 92.405 Tn.

El origen de los residuos continúa siendo predominantemente centroeuropeo y sólo el 34,26% ha procedido del mercado interior. La actitud de la Administración sigue siendo remisa a la hora de exigir que se aplique con rigor la normativa Medioambiental comunitaria.

La producción de óxido waelz ha sido de 31.134 Tn., un 8% superior al ejercicio anterior, todas ellas corresponden a producto lavado según el proceso denominado "double-leached waelz oxide". Las ventas en el ejercicio han sido 40.282 Tn.

La cifra de negocios ha sido 3.671 millones de pesetas y el beneficio antes de impuestos de 1.816 millones de pesetas.

RONTEALDE, S.A.

Durante el ejercicio, la producción de ácido sulfúrico equivalente fue de 289.772 Tn. y las ventas 304.900 Tn. de ácido equivalente.

Los precios medios de venta fueron inferiores a los alcanzados el ejercicio anterior, siendo 6.447,- Pts./Tn. para el ácido, 8.930,- Pts./Tn. para el oleum y 6.719,- Pts./Tn. para el ácido equivalente.

Desde la puesta en marcha de las nuevas instalaciones productivas el 17 de Octubre de 1995, la producción sigue siendo muy regular, habiéndose parado la planta únicamente dos semanas en Agosto para efectuar el Mantenimiento General.

La cifra de negocios ha sido 2.658 millones de pesetas, el beneficio después de impuestos 514 millones de pesetas y la dotación para amortizaciones de 506 millones de pesetas.

18/12/96



FELGUERA FLUIDOS, S.A.

Los contratos más importantes adjudicados durante el ejercicio y hasta la presentación del presente informe han sido la ampliación de la planta de tratamiento de lixiviados en el Principado de Asturias para COGERSA, la planta de tratamiento de lixiviados en el vertedero del Garraf para el Ayuntamiento de Barcelona, el silo de descarga de cenizas para la Central Térmica de Endesa, en Andorra, el sistema de escorias en la central térmica de Jorf Lastar (Marruecos) que construye ABB, la planta de tratamiento anaerobio para Reny Picot, etc, etc.

La contratación ha sido de 765 millones de pesetas y la producción de 742 millones de pesetas, siendo el beneficio antes de impuestos de 41 millones de pesetas.

ALFAGRAN, S.L.

Durante el ejercicio se han producido 6.746 Tn. de plástico reciclado, siendo 7.440 Tn. las vendidas.

Los precios de la granza reciclada han subido ligeramente desde el comienzo del ejercicio, lo que ha repercutido en el resultado del ejercicio que ha alcanzado la cifra de 20 millones de pesetas de beneficio antes de impuestos.

PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.L. (PRISMA)

Durante el ejercicio BEFESA procedió a efectuar distintos cambios en su estructura de las sociedades que componen su grupo de empresas, habiendo centrado en PRISMA, las actividades relacionadas con tratamiento, recuperación, reciclaje y almacenamiento de residuos tóxicos y peligrosos, no metálicos, así como la generación de energía

Las actividades principales se han centrado en el desarrollo final y puesta en marcha del proyecto TRADEMED, proyecto éste el más importante de los acometidos hasta la fecha, y el inicio del proyecto AUREVAL, planta de tratamiento de aceites, que será operativa en Febrero de 1.998.

En Julio de 1997 BEFESA suscribió una ampliación de capital en PRISMA por importe de 288 millones de pesetas, convirtiendo los créditos derivados de la reestructuración efectuada en 1995 en capital, así como dotando de fondos en PRISMA para que acudiera a la ampliación de capital en AUREVAL, S.L. hasta 120 millones de pesetas, en la que PRISMA participa en un 100%.

Los datos más significativos de las sociedades que componen el subgrupo PRISMA son:

Hasta la fecha M



AURECAN, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE ANDALUCIA, S.L.

La marcha de la Sociedad se vió afectada por una avería sufrida en el motor BAZAN, cuya reparación tuvo una duración de 5 meses y cuyos daños fueron cubiertos principalmente por la compañía de seguros.

Se han vendido 35.852 Mw/h y durante el ejercicio se han tratado 4.797 Tn. de aceite usado con un aumento notable sobre el ejercicio anterior.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 23 millones de pesetas y los recursos generados de 137 millones de pesetas.

AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE MADRID, S.L.

Durante el ejercicio se han vendido 68.840 Mw/h y se han tratado 5.802 Tn. de aceite usado, cifra que representa un aumento del 47% sobre el ejercicio anterior.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 18 millones de pesetas y los recursos generados de 183 millones de pesetas.

TRADEMED, TRATAMIENTO DEL MEDITERRANEO, S.L.

Durante el ejercicio ha continuado la fase de construcción de las planta, habiendo iniciado la explotación de la planta de tratamiento de aceites y recuperación energética en el mes de Noviembre de 1.996, la de inertización y tratamiento fisico-químico en Abril de 1.997 y el vertedero de seguridad en Octubre de 1.997.

En el ejercicio se han tratado 6.379 Tn. de aceite usado, y 2.008 Tn. en el tratamiento fisico-químico e inertización siendo 66.313 los Mw/h vendidos.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 65 millones de pesetas y los recursos generados de 273 millones de pesetas.

L G. 1 - 1 Nov/97



3. ACONTECIMIENTOS MAS DESTACADOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 31 de Octubre BEFESA constituyó la sociedad METAL RECYCLING HOLDING S.L. con objeto de desarrollar todas las actividades de tratamiento, reciclado y comercialización de residuos con contenido metálico.

Con igual fecha BEFESA constituyó la Sociedad RECYCLING LOGISTIC, S.A. con objeto de desarrollar funciones comerciales y logísticas dentro del campo de actuación de METAL RECYCLING HOLDING, S.A.

En fechas posteriores la COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A. (ASER) pasará igualmente a depender de la Empresa Holding.

Con fecha 11 de Noviembre de 1.997 se procedió a ampliar el capital social de PRISMA, PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIO AMBIENTALES, S.L. en un importe de 200 millones de pesetas a fin de proceder a completar el capital de AUREVAL, S.L.

4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO (ASER)

La Sociedad ha continuado su programa de mejora de producto para la eliminación de impurezas en los óxidos waelz.

RONTEALDE, S.A.

Durante todo el ejercicio, el mayor esfuerzo de la sociedad ha continuado siendo el cambio de su proceso productivo con un doble objetivo: reducir el impacto medioambiental y reducir los costes de producción mejorando la eficiencia energética.

Igualmente es de destacar el esfuerzo realizado por la sociedad para la implantación de un sistema de calidad segun normas ISO-9002, habiéndose conseguido la Certificación de la misma por AENOR.

PRISMA, S.L.

Las principales actividades de investigación se han desarrollado en materia de mejora de los sistemas de refrigeración, mejora de la calidad de los aceites tratados, disminución de agua de proceso, etc. habiéndose obtenido resultados satisfactorios.

H. G. 10/10/02

5. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONARIADO DE BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

En Junta General de Accionistas celebrada el 10 de Octubre de 1997, se procedió al aumento del Capital Social en la cantidad de 2.790.000.000 pesetas, por lo que el Capital Social de la Sociedad ha quedado fijado en 10.415.640.000 pesetas, desembolsado en su totalidad salvo 995.000.000 pesetas cuya fecha de desembolso finaliza el 31 de Diciembre de 1.997.

La composición del accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 30 de Noviembre de 1.997, estaba distribuido de la siguiente forma:

B.U.S. BERZELIUS UMWELT-SERVICE AG	58,1%
CREDITO, INVERSION Y FINANZAS UNO, S.A.	21%
SERVICIOS ECOLOGICOS-SERVECO, S.A.	16%
OTROS	4,9%

6. ORGANOS RECTORES DE LA SOCIEDAD

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1.997 se procedió al nombramiento como Consejeros de los Sres. D. Hans - G. Lümmen y D. Jürgen Tietz, así como de la empresa CREDITO INVERSION Y FINANZAS UNO, representada por D. Luis Chicharro.

Como consecuencia de la salida del accionariado de las sociedades Grupo Duro Felguera, S.A. y Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. en Noviembre de 1.997 han presentado su dimisión como Consejeros D. José Segura y D. Mariano Garcés sin que hasta la fecha se haya procedido al nombramiento de nuevos Consejeros.

*C. f.
A. l. D. M. N.*

Como consecuencia, el Consejo de Administración de la Sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

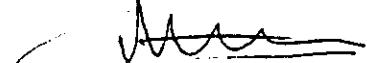
Don Gunter Okon
Don Hans - G. Lümmen
Don Christian von Heeren
Don Klaus Mager
Don Jürgen Tietz
Don Roberto G. Warfield Marquez
CREDITO INVERSION Y FINANZAS UNO, S.A. : representado por
Don Luis Chicharro
Don Manuel Barrenechea
Don Alfonso Castresana

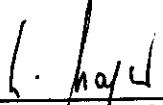
Como Presidente del Consejo de Administración continúa Don Gunter Okon, como Consejero Delegado Don Manuel Barrenechea y como Secretario del Consejo de Administración, no Consejero, Don Alfonso Castresana.

Duisburg, a 12 de Diciembre de 1.997

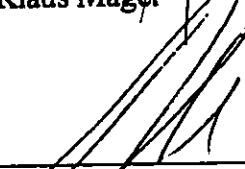

Gunter Okon

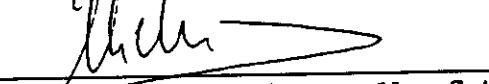

Hans - G. Lümmen

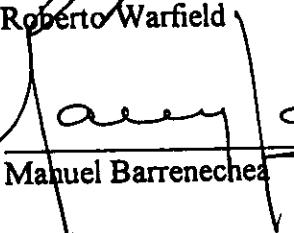

Christian von Heeren

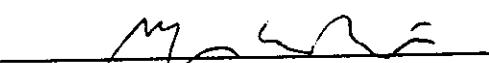

Klaus Mager


Jürgen Tietz


Roberto Warfield


Credito Inversión y Finanzas, Uno, S.A.


Manuel Barrenechea


Alfonso Castresana

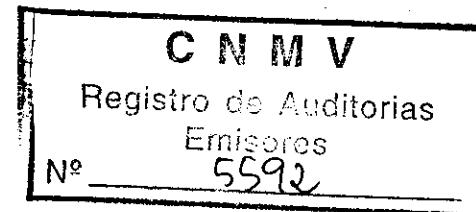
**ARTHUR
ANDERSEN**

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1998

15 JUN. 1998

**REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1998 29498**

**BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA**



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL
EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITÓRIA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Befesa Medio Ambiente, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BEFESA (anteriormente Berzelius Felguera, S.A. - Nota 1), que comprenden el balance de situación al 30 de septiembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, únicamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Befesa, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997. Con fecha 16 de diciembre de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1996, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Tal como se indica en las Notas 1, 2.c, 3.f, 7 y 13, las dos sociedades dependientes radicadas en el País Vasco se han acogido a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, lo que ha supuesto, a nivel consolidado, una plusvalía neta de 1.572 millones de pesetas, registrada con cargo al epígrafe "Inmovilizaciones materiales, neto" y con abono, por importe de 1.414 y 158 millones de pesetas, respectivamente, a los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Socios externos" de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 1997 adjuntas. Estas mismas sociedades se habían acogido en el ejercicio correspondiente, a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 11/1990,

de 21 de diciembre (Notas 7 y 13). Con fecha 7 de junio, se promulgó el Real Decreto-Ley 7/1996, que regula la actualización de balances a nivel estatal, cuya aplicación produce efectos análogos en las cuentas anuales a los de las normas forales citadas anteriormente, si bien éstas, debido a que existen algunas diferencias, han sido objeto de recurso por la Administración del Estado.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa (consolidado - Nota 1) al 30 de septiembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uraga

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.9.97	30.9.96	PASIVO	30.9.97	30.9.96
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento, neto (Nota 5)	150.522	208.436	Capital suscrito	7.625.640	7.625.640
Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 6)	204.712	235.304	Reservas	1.001	-
Inmovilizaciones materiales , neto (Nota 7)	13.044.036	11.148.005	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(649.913)
Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 8)	244.581	174.580	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.411.553	(89.360)
	13.643.851	11.766.325	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante - Beneficio (Pérdida)	1.357.531	738.066
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	73.984	140.471		10.395.725	7.624.433
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Notas 1 y 9)	1.903.183	2.220.382	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 1)	674.008	736.579
ACTIVO CIRCULANTE:			SOCIOS EXTERNOS (Nota 1)	912.094	677.150
Existencias (Nota 10)	839.339	953.770	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 19)	915.279	939.505
Deudores (Nota 11)	1.875.565	2.710.109	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 18)	68.451	78.703
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	2.774.761	1.391.302	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Tesorería	325.074	215.754	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	1.853.437	1.429.819
Ajustes por periodificación	29.421	14.980	Deudas con empresas del Grupo	-	1.229.545
	5.844.160	5.285.915	Otros acreedores (Nota 15)	1.135.509	740.089
TOTAL ACTIVO	21.465.178	19.413.093		2.988.946	3.399.453
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	711.287	1.096.465
			Acreedores comerciales	1.855.681	1.708.367
			Deudas con empresas del Grupo (Nota 16)	1.051.840	1.062.462
			Otras deudas no comerciales (Nota 15)	1.824.522	1.983.626
			Ajustes por periodificación	67.345	106.350
				5.510.675	5.957.270
			TOTAL PASIVO	21.465.178	19.413.093

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.97	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.96	HABER	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.97	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.96
GASTOS: Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Aprovisionamientos Gastos de personal (Nota 20) Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5, 6 y 7) Variación de las provisiones de circulante Otros gastos de explotación (Nota 16)	168.906 3.041.491 1.063.734 1.178.367 14.153 1.816.607 2.540.247	- 2.951.276 933.755 1.041.379 1.836 1.437.921 1.414.483	INGRESOS: Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20) Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado Otros ingresos de explotación	9.545.871 - 101.957 175.677	7.363.365 249.479 163.999 3.807
I. BENEFICIO DE EXPLOTACION	9.823.505	7.780.650		9.823.505	7.780.650
Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 14, 15 y 16) Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 8) Diferencias negativas de cambio	465.059 3.288 27.408	482.035 (4.986) 739	Otros ingresos financieros Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado Diferencias positivas de cambio	100.489 31.797 183	85.024 - 42.253
	495.755	477.788	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	363.286	350.511
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	317.199	317.199	Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 3.b.)	62.571	62.571
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.922.333	809.344			
Variación de las provisiones del inmovilizado (Nota 8) Pérdidas procedentes del inmovilizado Gastos extraordinarios Gastos y pérdidas de otros ejercicios	53.916 8 83.460 6.201	(67.283) 28.840 12.689 20.036	Beneficios procedentes del inmovilizado Ingresos extraordinarios Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 19) Ingresos y beneficios de otros ejercicios Beneficios procedentes de la venta de sociedades puestas en equivalencia	374 157.773 138.054 - 624	22.402 86.347 138.217 1.593 11.252
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	153.240	265.529			
	296.825	259.811		296.825	259.811
V. BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2.075.573	1.074.873			
Menos - Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	640.183	277.131			
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	1.435.390	797.742			
Menos - Resultado socios externos (Nota 1)	77.859	59.676			
VII. RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO	1.857.531	738.066			

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1997

(1) SOCIEDADES DEL GRUPO

El 30 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A., anteriormente denominada Berzelius Felguera, S.A. (en adelante, "la Sociedad") adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social y, por consiguiente, en esa fecha se configuró como la cabecera de un holding industrial (en adelante, el Grupo o Grupo BEFESA) con actividad en el sector del medio ambiente.

El objeto social de la Sociedad consiste básicamente en la adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia, de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados; la promoción, participación y gestión de negocios y actividades relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento racional de los recursos naturales; la recuperación, tratamiento de toda clase de materias primas, así como residuos y desechos de origen industrial, incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación; la prevención, tratamiento y control y eliminación de emisiones vertidos y residuos de origen industrial y urbano; la realización de estudios y proyectos de toda clase de procedimientos e instalaciones relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

Las empresas del Grupo incluidas en la consolidación (Nota 2.b), todas ellas por el método de integración global, y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas					
				Capital	Reservas (*)	Resultados (*)	Fondo de Comercio de Consolidación (**)	Diferencia Negativa de Consolidación (Nota 3.b)	Socios Externos (***)
Felguera Fluidos, S.A.	Gijón (Asturias)	Tratamiento de aguas-medioambiente	100,00%	150	69	27	174	-	-
Rontealde, S.A.	Baracaldo (Vizcaya)	Fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual	89,66%	3.917	1.132	556	-	674	580
Compañía Industrial Asúa Erandio, S.A.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100,00%	709	625	1.159	1.311	-	-
Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales y sociedades dependientes (Nota 2.c)	Madrid	Promoción de industrias y servicios medioambientales	100,00%	1.120	3	56	418	-	313
Alfagran, S.L.	Murcia	Recuperación de plásticos y cogeneración de electricidad	90,4%	179	1	16	-	-	19
							1.903	674	912

(*) Incluye ajustes de homogeneización, así como las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado realizadas al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, a la que se han acogido las sociedades Rontealde, S.A. y Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. por unos importes de 1.534 y 38 millones de pesetas, respectivamente (Notas 2.c, 3.f, 7 y 13).

(**) Neto de la amortización practicada en el ejercicio (Nota 9).

(***) Neto del efecto acumulado de la imputación practicada en el ejercicio de los resultados de las sociedades con accionistas minoritarios, así como del efecto, que asciende a 158 millones de pesetas, de la imputación de la actualización del inmovilizado al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, a la que se ha acogido la sociedad dependiente Rontealde, S.A. (Notas 2.c, 3.f, 7 y 13). Asimismo, incluye los intereses minoritarios del Subgrupo Prisma.

Adicionalmente, las empresas del Subgrupo Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo Prisma) incluidas en la consolidación (Nota 2.b), todas ellas por el método de integración global, y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas			
				Capital	Reservas (*)	Resultados (*)	Socios Externos
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (Nota 7)	Cartagena	Tratamiento físico-químico, depósito de seguridad y cogeneración de electricidad	60%	660	-	42	281
Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	Huelva	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	90%	265	39	18	32
Aureval, S.L.	Valencia	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	100%	120	-	-	-
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L.	Madrid	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad	100%	369	48	14	-
							313

Los datos de los cuadros anteriores han sido facilitados por las empresas del Grupo y del Subgrupo Prisma y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales auditadas, al 30 de septiembre de 1997.

Asimismo, los datos de las empresas del Grupo excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo con respecto a las cuentas anuales adjuntas, se muestran en la Nota 8.

Como se observa en los cuadros anteriores, diversas sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación realizan la actividad de cogeneración de energía eléctrica. Dicha actividad se encuentra regulada por el Real Decreto 2366/1994 sobre producción de energía eléctrica por instalaciones hidráulicas de cogeneración y otras abastecidas por recursos o fuentes de energía renovables. En virtud de este Real Decreto, la energía producida y no consumida por las sociedades es adquirida por la correspondiente compañía eléctrica que opera en cada zona, con la que se establecen los acuerdos de suministro.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades dependientes consolidadas, si bien incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones contables que se han introducido para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Sociedad. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las normas contables establecidas en la legislación mercantil en materia de sociedades, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y sociedades dependientes que componen el Grupo BEFESA.

Las cuentas anuales de la Sociedad y de cada una de las restantes sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad matriz opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

b) *Principios de consolidación-*

Las sociedades dependientes que se han consolidado han sido aquéllas en las que la Sociedad participa directamente en un 50% o más de su capital social, y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión (Nota 1).

En el proceso de consolidación de las sociedades dependientes se ha aplicado el método de integración global. Todos los saldos y transacciones significativos mantenidos entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en el capítulo "Socios Externos" y "Resultados Socios Externos" del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Sociedad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades.

c) *Comparación de la información-*

Cambios en el perímetro de consolidación:

Las únicas variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 1997 consisten en la adquisición de una participación adicional en Alfagrán, S.L. hasta alcanzar el 90,4% y la incorporación al perímetro de la sociedad dependiente Aureval, S.L. (a través del subgrupo Prisma), sociedad que no aporta reservas ni resultado, dado que está en fase de instalación (Notas 5, 7 y 8).

Por otro lado, aunque no supone variación del perímetro de consolidación, señalar que la sociedad Alfagrán, S.L. se incorporaba al consolidado del Grupo en el ejercicio anterior a través del subgrupo Prisma y en el ejercicio 1997 se integra directamente, mientras que Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. se incluía directamente en la consolidación del Grupo, y en este ejercicio, por reestructuración del Grupo, se incluye a través del subgrupo Prisma.

Otra información:

Las cifras del inmovilizado material y fondos propios del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997 no son comparables con las del ejercicio anterior por haberse acogido las sociedades del Grupo a la actualización de su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre (Notas 1, 3.f, 7 y 13).

(3) **NORMAS DE VALORACIÓN Y
PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas son:

a) *Fondo de comercio de consolidación-*

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 1.903 millones de pesetas, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación (Nota 9).

El fondo de comercio se amortiza linealmente en un período de 10 años, excepto un fondo de comercio generado en una adquisición adicional realizada en el ejercicio anterior de Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L., que se amortiza en 8 años, toda vez que es éste el período estimado durante el que dicho fondo contribuye a la obtención de beneficios para el Grupo. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en concepto de amortización del fondo de comercio ascendió a 317 millones de pesetas (Nota 9).

b) *Diferencia negativa de consolidación-*

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en Rontealde, S.A. y su respectivo valor teórico-contable resultante del balance de situación disponible más cercano a las fechas de las compras de las participaciones.

La diferencia negativa de consolidación surgida de la primera toma de participación (Nota 1), se amortiza linealmente en un período de 10 años, de acuerdo con el R.D. 1815/91, de 20 de diciembre sobre las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas. No obstante, la diferencia negativa de consolidación surgida en la toma de participación adicional en el capital de dicha sociedad dependiente realizada durante el ejercicio 1996, que asciende a 298 millones de pesetas, no se amortiza dado que a la fecha de adquisición Rontealde, S.A. está en beneficios y se espera que se mantengan en futuros ejercicios.

c) *Principio de devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo.

d) *Gastos de establecimiento-*

Corresponden, básicamente, a gastos de ampliación de capital, gastos de primer establecimiento y gastos de puesta en marcha. Las sociedades del Grupo siguen el criterio de amortizar estos gastos, linealmente, en un período de cinco años (Nota 5).

e) *Inmovilizaciones inmateriales-*

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado recoge los importes correspondientes a propiedad industrial, gastos de investigación y desarrollo, aplicaciones informáticas y derechos de servidumbre (Nota 6).

Los importes correspondientes a propiedad industrial se contabilizan por su coste de adquisición o producción, y se amortizan en cinco años.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su coste de adquisición o de producción, y se amortizan en cinco años, existiendo proyectos claramente definidos, se aplican los gastos a los mismos sobre bases sistemáticas, revisándose a fin de cada ejercicio las posibilidades técnicas, económicas y financieras de cada uno. Cuando la evolución del proyecto es negativa o no existan planes de financiación para ser llevados a término efectivo, se aplica su importe íntegro al resultado del ejercicio.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición, y se amortizan en cinco años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

Los derechos de servidumbre corresponden el coste pagado por la sociedad dependiente Rontealde, S.A. en concepto de servidumbre de paso, con carácter indefinido, por encontrarse los terrenos e instalaciones de la misma en el complejo industrial de Sefanitro, S.A. Dicho coste se consideró afecto a los terrenos e instalaciones de la Sociedad en partes iguales, y por tanto, se amortizan por el cincuenta por ciento de su valor, de forma lineal en 25 años, plazo coincidente con la vida útil de la planta.

f) *Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición actualizado, en el caso de las sociedades dependientes situadas en el País Vasco, al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre (Notas 1, 2.c, 7 y 13).

Las sociedades del Grupo amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Media Útil
Construcciones	25
Instalaciones técnicas y maquinaria	15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7
Otro inmovilizado	5

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros y diferencias de cambio, directamente relacionados con el inmovilizado material y devengados antes de su puesta en funcionamiento, son igualmente activados.

g) *Inversiones financieras-*

Inmovilizaciones financieras (Notas 1, 2 y 8)-

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas, excluidas de la consolidación:

Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo y asociadas excluidas del conjunto consolidable se encuentran valoradas a su precio de adquisición en las cuentas anuales consolidadas. Cuando dicho importe resulte superior al valor teórico-contable de la sociedad participada, se efectúan correcciones valorativas mediante la dotación de las correspondientes provisiones, teniendo en cuenta las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que permanezcan en el de la valoración posterior. El efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación en la valoración de estas participaciones, no sería significativo al 30 de septiembre de 1997 (Nota 8).

2. El inmovilizado financiero recoge también los créditos a largo plazo efectuados por Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. a sus sociedades participadas no consolidadas (Nota 8). Se presentan a su valor de reembolso, en el que se incluye el principal y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio (Nota 8).

*Inversiones financieras temporales -
renta fija (Nota 12)-*

La Sociedad valora sus inversiones financieras, básicamente valores de renta fija, a coste de adquisición o mercado, el menor.

De acuerdo con la resolución de 27 de julio de 1992 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, las participaciones mantenidas por la Sociedad en Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (F.I.A.M.M.), se valoran a su valor liquidativo al cierre del ejercicio.

h) Existencias-

Los métodos de valoración de las existencias del Grupo son los siguientes (Nota 10):

1. Materias primas y otros aprovisionamientos: coste de adquisición (primera entrada-primerasalida) o valor de mercado, el menor.
2. Productos auxiliares y materiales de consumo y reposición: precio de última factura o valor de mercado, si éste fuera inferior. La valoración de estos productos según el precio de última factura no difiere significativamente de la que se hubiera obtenido si se hubiera aplicado el criterio FIFO.
3. Obra en curso y productos terminados: se valoran al importe menor del valor de mercado o coste medio de producción, calculado éste como coste específico de los aprovisionamientos de suministros y servicios más la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

i) Subvenciones-

Las subvenciones de explotación se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias íntegramente en el ejercicio en que se cobran.

Las subvenciones de capital (Nota 19) se valoran por el importe cobrado y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

j) *Cuentas y efectos comerciales a cobrar-*

En el activo del balance de situación consolidado adjunto, los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 30 de septiembre de 1997, figurando en el pasivo del balance de situación consolidado, por el mismo importe, como deudas con entidades de crédito (Notas 11 y 14).

Las sociedades del Grupo siguen el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad en los que concurren circunstancias que permiten, razonablemente, su calificación como de dudoso cobro (Notas 11 y 12).

k) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto (Nota 17).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a la compensación de bases imponibles negativas se considera como un menor importe de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se obtiene dicho beneficio.

l) *Transacciones en moneda extranjera-*

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, dotando la correspondiente provisión. Las diferencias positivas se registran en el capítulo "Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios" hasta su realización efectiva.

m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones contractuales de la Sociedad y de la sociedad dependiente Prisma Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. para con parte de su personal activo con motivo de su jubilación o por otras atenciones de carácter social (viudedad, orfandad) se vienen dotando por las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales para cada uno de los riesgos cubiertos siguiendo el método de valoración actuarial "Crédito unitario proyectado" de prestación definida, más los rendimientos financieros generados a favor del fondo.

Los cálculos actuariales se han realizado aplicando técnicas de capitalización individual, habiéndose utilizado las siguientes hipótesis:

- Incremento salarial del 3,5% acumulativo
- Tablas de mortalidad GRM80/GRF80
- Tasa de rendimiento: 8%, en régimen de capitalización compuesta

De acuerdo con estos cálculos, los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos, con el personal activo ascienden a 40 millones de pesetas, los cuales al 30 de septiembre de 1997 se encontraban cubiertos en su totalidad (Nota 18).

n) Indemnizaciones por despido-

De conformidad con las reglamentaciones laborales vigentes, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos en el futuro de los que pudieran derivarse pasivos significativos y, por tanto, no se ha creado provisión alguna por este concepto.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD MATERIZ

La propuesta que el Consejo de Administración de la Sociedad matriz someterá a la Junta General de Accionista para la aplicación del resultado del ejercicio 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Base de reparto:	
Pérdidas y ganancias	281.594
Aplicaciones y distribuciones:	
Reserva legal	28.159
Reservas voluntarias	253.435
	281.594

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 en el capítulo "Gastos de Establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldo Neto al 30.9.96	Adiciones	Dotaciones	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Saldo Neto al 30.9.97
- Gastos de constitución	450	56	(199)	2	309
- Gastos de ampliación de capital	52.153	3.512	(16.968)	-	38.697
- Gastos de primer establecimiento	62.077	21.188	(18.327)	110	65.048
- Gastos de puesta en marcha	32.088	-	(32.088)	-	-
- Otros	61.668	-	(15.200)	-	46.468
	208.436	24.756	(82.782)	112	150.522

El saldo de la cuenta "Gastos de primer establecimiento" recoge el importe, neto de las amortizaciones practicadas, de la totalidad de gastos incurridos por las sociedades del Grupo desde su constitución hasta la fecha en que finalizaron las actividades previas a la entrada en funcionamiento de sus instalaciones y equipos productivos. Las adiciones del ejercicio corresponden básicamente a los gastos incurridos por la sociedad dependiente Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L., cuya puesta en marcha y comienzo de su actividad productiva se realizó el 31 de octubre de 1996.

El saldo de la cuenta "Gastos de puesta en marcha" recoge el importe, neto de las amortizaciones practicadas, de la totalidad de los gastos incurridos desde la entrada en funcionamiento de las instalaciones (fecha estimada por las sociedades de finalización de la fase de pruebas y ajustes de los equipos productivos) hasta el inicio de la producción al ritmo considerado normal.

Dentro del capítulo "Otros" del cuadro adjunto se recogen básicamente gastos de la nueva planta de combustión de la sociedad dependiente Rontealde, S.A., los cuales corresponden a gastos directamente relacionados con la producción (básicamente gastos de personal de planta) incurridos por la sociedad desde la paralización de la producción en agosto de 1995 hasta la puesta en marcha del nuevo sistema de producción el 20 de octubre de 1995 y necesarios para su correcto funcionamiento.

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo al 30.9.96	Adiciones/ Dotaciones	Saldo al 30.9.97
Coste-			
Propiedad industrial	8.782	-	8.782
Gastos de investigación y desarrollo	268.784	9.134	277.918
Aplicaciones informáticas	18.766	117	18.883
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	6.243	14.619	20.862
Derechos de servidumbre	103.600	-	103.600
	406.175	23.870	430.045
Amortización acumulada-			
Propiedad industrial	(7.132)	(1.133)	(8.265)
Gastos de investigación y desarrollo	(125.887)	(48.828)	(174.715)
Aplicaciones informáticas	(17.348)	(2.106)	(19.454)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(208)	(1.798)	(2.006)
Derechos de servidumbre	(20.296)	(597)	(20.893)
	(170.871)	(54.462)	(225.333)
NETO	235.304		204.712

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden básicamente al coste de desarrollo de proyectos que realiza el Grupo para desarrollar su actividad. Dicho coste incluye los costes incurridos de mano de obra directa y una proporción de gastos indirectos asignables, así como costes externos valorados a su precio de adquisición.

La información relativa a los contratos en vigor de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 1997 es la siguiente:

Descripción	Duración del Contrato	Miles de Pesetas			
		Coste en Origen	Cuotas Satisfechas en el Ejercicio	Cuotas Pendientes (Nota 14)	Valor Opción de Compra (Nota 14)
Elemento de transporte	3 años	6.424	2.290	4.344	191
Elemento de transporte	4,5 años	8.088	2.088	7.925	174
Maquinaria	2 años	6.350	3.679	3.113	283
		20.862	8.057	15.382	648

(7) INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						
	Saldo al 30.9.96	Adiciones (Dotaciones)	Retiros	Traspasos	Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 3.f y 13.b)	Aportación Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Saldo al 30.9.97
Coste-							
Terrenos y construcciones	927.348	185.995	-	636.253	134.810	-	1.884.406
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.351.092	63.400	(9.950)	1.549.008	1.856.667	-	15.810.217
Otras instalaciones, utillaje, - mobiliario y equipos informáticos	1.592.040	38.083	-	74	3.507	-	1.633.704
Inmovilizado en curso	1.416.652	997.773	-	(2.177.824)	-	18.630	255.231
Otro inmovilizado	130.982	64.040	(2.935)	-	81.146	-	273.233
	16.418.114	1.349.291	(12.885)	7.511	2.076.130	18.630	19.856.791
Amortización acumulada-							
Construcciones	(72.445)	(24.342)	-	-	(8.680)	-	(95.569)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(5.002.164)	(913.266)	-	-	(487.359)	-	(6.415.422)
Otras instalaciones, utillaje, - mobiliario y equipos informáticos	(188.933)	(11.740)	-	-	(1.517)	-	(199.942)
Otro inmovilizado	(6.567)	(91.775)	2.397	-	(6.364)	-	(101.822)
	(5.270.109)	(1.041.123)	2.397	-	(503.920)	-	(6.812.755)
NETO	11.148.005				1.572.210	18.630	13.044.036

Durante 1990 y 1991, el inmovilizado material correspondiente a dos sociedades del Grupo radicadas en el País Vasco fue actualizado al amparo de la Norma Foral 11/1990, de 21 de diciembre. El efecto neto de dicha actualización ascendió a un total de 926 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, al 30 de septiembre de 1997, dichas sociedades han actualizado su inmovilizado al

amparo de la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre (Nota 13). Se estima que la actualización del ejercicio supondrá un aumento en las amortizaciones del próximo ejercicio de, aproximadamente, 107 millones de pesetas.

Las principales adiciones en la cuenta "Inmovilizado en curso" se corresponden con las inversiones realizadas en la sociedad dependiente Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (Notas 1 y 14) para concluir la segunda y tercera fase de su instalación, que a su vez han sido traspasadas a inmovilizado, dado que entran en funcionamiento en abril de 1997 y en los primeros días de octubre de 1997, respectivamente.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, estando el mismo razonablemente cubierto al 30 de septiembre de 1997.

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas de este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente (Nota 14):

	Miles de Pesetas					
	Saldo al 30.9.96	Adiciones	Retiros	Traspaso a Corto Plazo	Aportación por Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Saldo al 30.9.97
Cuentas a cobrar-						
Créditos a empresas del Grupo	61.169	3.994	-	-	(23.915)	41.248
Créditos a empresas asociadas	13.789	3.924	-	-	-	17.713
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	12.650	-	(4.000)	-	-	8.650
Participaciones-						
Participaciones en empresas del Grupo	271.564	-	-	-	(499)	271.065
Participaciones en empresas asociadas	30.608	-	-	-	-	30.608
Otras participaciones a largo plazo	31.217	12.847	-	(6.860)	-	37.204
Fianzas y depósitos constituidos	1.515	143.824	(2.110)	-	-	143.229
	422.512	164.589	(6.110)	(6.860)	(24.414)	549.717
Menos- Provisiones-						
Créditos a empresas del Grupo	(11.167)	(3.288)	-	-	-	(14.455)
Créditos a empresas asociadas	(13.789)	-	-	-	-	(13.789)
Participaciones en empresas del Grupo	(206.744)	(53.916)	-	-	-	(260.660)
Participaciones en empresas asociadas	(16.000)	-	-	-	-	(16.000)
Otras participaciones	(232)	-	-	-	-	(232)
	(247.932)	(57.204)	-	-	-	(305.136)
	174.580				(24.414)	244.581

El tipo de interés aplicado a las deudas por operaciones de tráfico y créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas es de un MIBOR + 1%. Los créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas son apoyos financieros a tipos de interés de mercado y está prevista su futura capitalización, en lo relativo a los préstamos no provisionados, por lo que no tienen vencimiento previsto (Nota 3.g). Asimismo, existen créditos a corto plazo a empresas del Grupo y asociadas (los de corto plazo no está previsto que se capitalicen) (Nota 12).

Por otro lado, los movimientos más significativos en lo referente a las inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

Adiciones-

Creación de un depósito por importe de 143 millones de pesetas, aproximadamente, denominado "Fondo de Reserva del Servicio de la Deuda" establecido como garantía contractual por el Instituto de Crédito oficial (ICO) en relación con el crédito concedido a la sociedad dependiente Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. (Nota 14). Este depósito debe cubrir el 10% del importe dispuesto y pendiente de amortizar de dicho crédito en cada momento y es retribuido al MIBOR a un mes menos 0,5%. El ICO permite disponer de aquella cantidad que excede la garantía acordada.

Durante el ejercicio, la Sociedad ha dotado con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, una provisión, por importe de 53.916.000, para el saneamiento de su participación en Cántabra de Tratamientos y Depuraciones, S.A. (CANTRASA), debido a que el valor teórico-contable de dicha sociedad es inferior al coste según libros.

A continuación se detalla determinada información correspondiente a las participaciones en sociedades del Grupo y asociadas para las que no se han seguido criterios de puesta en equivalencia o de consolidación según proceda por estar en proceso de liquidación, no haber iniciado su actividad o no constituir una unidad de decisión (Nota 3.g):

	% Participación Directa e Indirecta	Miles de Pesetas					Resultados del Ejercicio 1997
		Coste en Libros	Provisión	Capital Suscrito	Reservas		
Empresas del Grupo:							
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	99,8%	499	-	500	-	-	-
Inarco, S.L. (sin actividad)	99,8%	499	-	500	-	-	-
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	99,9%	498	-	500	-	-	-
Meta, Protección del Medio Ambiente, S.A. (**)	33,33%	20.000	(20.000)	60.000	(979.161)	-	-
Meta GB, Ltd. (tenedora participación Meta, S.A.) (*) (**)	100%	123.776	(123.776)	£ 680	£ (516)	-	-
CANTRASA (tenedora participación Lunagua)	100%	62.825	(53.916)	16.000	(8.408)	(14)	
Emilio Carrión, S.L. (**)	52,5%	62.968	(62.968)	50.870	(120.404)	-	-
		271.065	(260.660)				
Empresas asociadas:							
Lunagua, S.L.	35%	14.608	-	4.295	67.192	(38.289)	
Ecolink, S.L. (sin actividad) (**)	50%	16.000	(16.000)	32.000	(32.000)	-	-
		30.608	(16.000)				

(*) Los datos de Capital Suscrito y Reservas se muestran en libras.

(**) Sociedades que en el actualidad se encuentran en proceso de liquidación y disolución, y para las que los Administradores de la Sociedad no esperan que generen nuevos pasivos no recogidos en las cuentas anuales adjuntas.

	Domicilio Social	Actividad
Empresas del Grupo:		
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Inarco, S.L.	Madrid	Sin actividad.
Nuema, Nuevas Energías Madrid, S.L.	Madrid	Cogeneración. En desarrollo.
Meta, Protección del Medio Ambiente, S.A.	Barcelona	Sin actividad. En liquidación.
Meta GB, Ltd.	Londres	Sin actividad. En liquidación.
CANTRASA	Madrid	Tenedora de Acciones
Emilio Carrión, S.L.	Valencia	Reciclado de Plásticos y Transformación. En proceso de liquidación
Empresas asociadas:		
Lunagua, S.L.	Santander	Tratamiento físico-químico.
Ecolink, S.L.	Bilbao	Sin actividad. En liquidación

(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente (Notas 1 y 3.a):

	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 1996	2.220.382
Amortización (Nota 3.a)	(317.199)
Saldo al 30 de septiembre de 1997	1.903.183

El saldo final del fondo de comercio y su amortización acumulada se desglosan entre las siguientes participaciones:

Sociedad	Miles de Pesetas		
	Fondo de Comercio	Amortizaciones	Saldo Neto Final (Nota 1)
Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.	655.253	(237.150)	418.103
Felguera Fluidos, S.A.	289.905	(115.962)	173.943
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	2.185.229	(874.092)	1.311.137
	3.130.387	(1.227.204)	1.903.183

(10) EXISTENCIAS

Un detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Productos terminados	266.916
Productos en curso	25.778
Productos auxiliares	5.053
Materiales para consumo y reposición	239.407
Materias primas	75.643
Obra en curso	226.542
	839.339

D. M. 17.0

Al 30 de septiembre de 1997, la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. mantenía abiertas con terceros, por estar pendientes de liquidación definitiva o por no haberse fijado el precio, operaciones de venta de 1.976 toneladas de óxido de waelz por un importe total de 115 millones de pesetas. A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, la diferencia entre la valoración de las liquidaciones provisionales a dicha fecha y al 30 de septiembre de 1997 no era significativa.

De acuerdo con los criterios de contabilidad generalmente aceptados, las ventas realizadas sin haber sido fijado el precio definitivo se valoran a la cotización de los metales y de la divisa al cierre del ejercicio. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, esta sociedad registró 69 millones de pesetas con abono al epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, correspondientes a la diferencia entre la liquidación provisional y la liquidación definitiva de la totalidad de operaciones abiertas al 30 de septiembre de 1996.

(11) DEUDORES

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Clientes por ventas	1.480.865
Deudores del Grupo (Nota 16)	212.651
Deudores varios	142.123
Administraciones Públicas (Nota 17)	121.787
Menos- Provisión por insolvencias (Nota 16)	(81.861)
	1.875.565

(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Créditos a corto plazo con empresas del Grupo (Nota 8)	11.023
Provisiones de créditos con empresas del Grupo	(10.667)
	356
Imposiciones a plazo fijo	6.860
Intereses devengados pendientes de cobro	451
F.I.A.M.M.	1.023.615
F.I.M.	738.509
Valores de renta fija a corto plazo	1.004.730
Fianzas y depósitos a corto plazo	240
	2.774.761

Los créditos a corto plazo a empresas del Grupo corresponden a apoyos financieros con carácter de crédito-puente. Están remunerados a tipos de interés de mercado, y se encuentran prácticamente provisionados en su totalidad.

Los valores de renta fija a corto plazo recogen adquisiciones temporales de Letras del Tesoro. Estas inversiones devengan un tipo de interés entre el 5,02% y el 5,08% anual y vencen en su totalidad en el ejercicio 1998.

Los Fondos de Inversión en Activos Monetarios (F.I.A.M.M.) incluyen el rendimiento generado desde su adquisición que durante el ejercicio ha ascendido a 42.053.000 pesetas, y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(13) FONDOS PROPIOS

Las variaciones producidas en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 1997 son las siguientes:

	Miles de Pesetas				
	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de septiembre de 1996	7.625.640	-	(649.913)	(89.360)	738.066
Aplicación de resultados del ejercicio 1996	-	1.001	649.913	87.152	(738.066)
Actualización Norma Foral 6/1996 (Nota 7)	-	-	-	1.413.761	-
Beneficio del ejercicio, según cuenta adjunta	-	-	-	-	1.357.531
Saldo al 30 de septiembre de 1997	7.625.640	1.001	-	1.411.553	1.357.531

a) *Capital suscrito-*

Al 30 de septiembre de 1997, el capital social de Befesa Medio Ambiente, S.A. estaba formalizado en 762.564 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos económicos y políticos (Nota 23).

b) *Reserva legal-*

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c) *Reservas restringidas e indisponibles-*

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importes de 178 y 1.572 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal y reserva de actualización de balances, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles, respectivamente (Notas 1, 3.f y 7).

d) *Reservas de sociedades consolidadas por integración global-*

El desglose, por sociedades, de este epígrafe se muestra a continuación:

Sociedad	Miles de Pesetas
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	(130.600)
Rontealde, S.A.	1.724.427
Felguera Fluídos, S.A.	(79.863)
Alfagrán, S.L.	(1.863)
Subgrupo Prisma	(100.548)
	1.411.553

(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de las deudas con entidades de crédito al 30 de septiembre de 1997 es la siguiente:

	Tipo de Interés	Miles de Pesetas		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos-				
Banco Guipuzcoano	MIBOR+1,25%	29.640	25.714	55.354
Caja San Fernando	MIBOR+1,5%	93.024	206.122	299.146
Caja San Fernando	MIBOR+1,25%	27.425	44.590	72.015
Banesto	MIBOR+1%	25.000	250.000	275.000
Caja Madrid	MIBOR-1%	100.000	300.000	400.000
Banco Bilbao Vizcaya	MIBOR+0,5%	10.171	-	10.171
Banco del Comercio	MIBOR+0,75%	4.230	-	4.230
Cuentas de crédito-				
Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) (*)	LIBOR+1,55%		1.021.000	1.021.000
Banco Guipuzcoano	MIBOR+0,75%	109.216	-	109.216
Banesto	MIBOR+0,75%	124.796	-	124.796
Banco Guipuzcoano	MIBOR+0,5%	25.000	-	25.000
Acreedores por arrendamiento Financiero (Nota 6)				
Deudas por efectos descontados		10.019	6.011	16.030
Intereses devengados pendientes de vencimiento		140.239	-	140.239
		12.527	-	12.527
		711.287	1.853.437	2.564.724

(*) Con fecha 15 de abril de 1996, el Subgrupo Prisma obtuvo un crédito del Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) con el único objeto de financiar el proyecto de inversión en la planta de Cartagena, cuyo límite asciende a 1.021 millones de pesetas (Nota 7). Como garantía del crédito, el Subgrupo Prisma tiene hipotecados los terrenos adquiridos en el ejercicio para la ubicación de sus instalaciones y, adicionalmente, se establece como garantía contractual el mantenimiento de un depósito remunerado que la sociedad dependiente Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. ha constituido y figura registrado en "Inmovilizaciones financieras" (Nota 8). Este crédito se incluye dentro del préstamo global suscrito entre el ICO y el Banco Europeo de Inversiones (B.E.I.). El tipo de interés vendrá fijado por el tipo que establezca el B.E.I. más un diferencial para el I.C.O. Asimismo, el tipo de interés está subvencionado en un 2% por el mismo B.E.I. (Nota 19). Dicha subvención se ha llevado a cabo mediante la entrega por parte del B.E.I., a través del I.C.O., de dicho 2% de cada solicitud de fondos, calculado sobre el importe de los intereses que se van a devengar desde la fecha de la disposición hasta su vencimiento. La amortización del crédito será realizada en 12 anualidades con un período de carencia de 3 años a partir del mes de septiembre posterior a la fecha de solicitud de fondos.

16.017.0

Las amortizaciones previstas de los préstamos a largo plazo se muestran a continuación:

	Miles de Pesetas
1999	381.776
2000	388.075
2001	261.918
Siguientes	821.668
	1.853.437

(15) OTRAS DEUDAS A CORTO Y LARGO PLAZO

La composición de los epígrafes "Otros acreedores - Largo plazo" y "Otras deudas - Corto plazo" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997 adjunto, es la siguiente:

	Tipo de Interés	Miles de Pesetas		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Financiaciones-				
C.D.T.I.	7%-8%	49.360	13.720	63.080
I.F.A.	6%	10.000	15.000	25.000
Proveedores	9%	13.154	14.350	27.504
Proveedores de inmovilizado		813.370	1.047.328	1.860.698
Efectos a pagar		22.555	45.111	67.666
Administraciones Públicas (Nota 17)		812.153	-	812.153
Remuneraciones pendientes		68.037	-	68.037
Otros		35.893	-	35.893
		1.824.522	1.135.509	2.960.031

La financiación obtenida de proveedores hace referencia básicamente a la construcción de las instalaciones de las sociedades dependientes del Subgrupo Prisma, Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Aureval, S.L. y la construcción de la planta productiva de la sociedad dependiente Rontealde, S.A. Las deudas correspondientes a Rontealde, S.A. se recogían en el ejercicio anterior como saldos con empresas asociadas, por ser el proveedor vinculado a antiguos accionistas de la Sociedad. Estas financiaciones incluyen intereses, que el Grupo registra en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios - Gastos por intereses diferidos" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997 adjunto.

El vencimiento de las deudas a largo plazo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
1999	370.035
2000	267.716
2001	245.160
2002	252.598
	1.135.509

(16) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Al 30 de septiembre de 1997, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo son los siguientes:

	Miles de Pesetas				
	Cuentas a Cobrar (Nota 11)	Cuentas a Pagar	Ingresos	Gastos	Gastos Financieros
- Berzelius Umwelt Service, A.G.	106.237	1.036	875.430	57.869	
- B.U.S. Transport, GmbH	-	7.233	-	111.486	
- Valores Inmobiliarios Sondica, S.A.	-	7.176	-	85.968	
- MC Capital Advisors, S.A.	-	217.807	-	20.625	10.650
- Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	61	-	-	-	-
- Inarco, S.L.	30	-	-	-	-
- CANTRASA.	12	-	-	-	-
- Ecolink, S.L. (*)	42.462	-	-	-	-
- Emilio Carrión, S.L. (*)	589	-	-	-	-
- Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética del Principado de Asturias, S.L.	23	-	-	-	-
- Nuema, Nuevas Energías de Madrid, S.L.	139	-	60	-	-
- Créditos Inversión y Finanzas Uno, S.A.	-	815.254	-	-	15.254
- Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	63.098	-	77.153	-	-
- Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	-	2.604	-	2.245	-
- Grupo Duro Felguera, S.A.	-	695	-	1.435	-
- Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	-	35	12.531	1.575	-
	212.651	1.051.840	965.174	281.203	25.904

(*) Ambas cuentas a cobrar se encuentran provisionadas en su totalidad. Dichas provisiones fueron realizadas en ejercicios anteriores y se encuentran registradas en

el epígrafe "Deudores - Provisión por insolvencias" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997 adjunto (Nota 11).

Los saldos y transacciones con Berzelius Umwelt-Service, AG se corresponden con la operativa de la sociedad dependiente Cía. Industrial Asúa-Erandio, S.A. en relación con los ingresos por cánones de importación de materias primas.

La deuda pendiente con MC Capital Advisors, S.A. responde a cuatro efectos a pagar a corto plazo del mismo importe, con los que se reemplazó durante el ejercicio un préstamo preexistente cuya deuda ascendía a 194 millones de pesetas, aproximadamente.

El saldo y los gastos financieros correspondientes a Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A. responde a un préstamo formalizado el 8 de mayo de 1997 por la Sociedad por un importe de 800.000.000 pesetas, devengando un tipo de interés del MIBOR y con un vencimiento máximo de 4 años, pero con posibilidad de vencer anticipadamente si el prestatario se encuentra interesado en la conversión del préstamo en acciones. Debido a que esta conversión se realiza con fecha 15 de noviembre de 1997 (Nota 23), su vencimiento se produce en el ejercicio 1998 y, por tanto, el préstamo se recoge a corto plazo.

(17) SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades que aparece reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 se corresponde con la integración del gasto por este concepto reflejado en las cuentas de resultados individuales a dicha fecha de las sociedades del Grupo con beneficios. Los resultados contables antes de impuestos de las sociedades mencionadas ascienden, en total, a 2.763.800.000 pesetas, las diferencias temporales y permanentes que disminuyen los mismos para el cálculo de las bases imponibles ascienden a 49.553.000 y 81.479.000 pesetas, respectivamente y, por otro lado, se han compensado bases imponibles negativas por importe de 807.854.000 pesetas.

La diferencia entre la carga fiscal imputada y la carga fiscal que habrían de pagar estas sociedades por este ejercicio aparece básicamente registrada en la cuenta "Impuesto sobre beneficios diferidos" dentro del epígrafe "Administraciones

"Públicas" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, por importe de 84.456.000 pesetas, aproximadamente (Nota 15).

Adicionalmente, el gasto por Impuesto sobre Sociedades se ha calculado aplicando el tipo impositivo correspondiente en cada sociedad y aplicando unas deducciones por inversión, por actividades de investigación y desarrollo, así como por creación de empleo, en un montante de 10.027.000 pesetas, aproximadamente. Las sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios deducciones por los conceptos mencionados por un importe global de 538.791.000 pesetas, aproximadamente, que podrán deducirse de las cuotas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios inmediatamente siguientes, siempre que no excedan de los plazos y límites aplicables.

Los ejercicios abiertos a inspección fiscal de las sociedades que forman el Grupo se muestran a continuación:

	Ejercicios Abiertos a Inspección
Befesa Medio Ambiente, S.A.	Desde la fecha de su constitución
Felguera Fluidos, S.A.	5 últimos ejercicios
Rontealde, S.A.	5 últimos ejercicios
Compañía Industrial Asua Erandio, S.A.	5 últimos ejercicios
Subgrupo Prisma y sociedades dependientes	5 últimos ejercicios
Alfagran, S.L.	5 últimos ejercicios

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación correspondientes a las sociedades que forman el Grupo, se muestran a continuación:

Ejercicio de Generación	Miles de Pesetas
1992	128.014
1993	65.071
1993/1994	725.594
1994/1995	526.990
1996/1997	35.591
	1.481.260

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que entró en vigor el 1 de enero de 1996 y que será aplicable a las sociedades que forman el Grupo a partir del ejercicio iniciado el 1 de octubre de 1996, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe

podrá ser compensado dentro de los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la base imponible negativa.

Adicionalmente, el Grupo ha generado durante el presente ejercicio deducciones por doble imposición por importe de 146.556.000 pesetas pendientes de aplicación en idéntico plazo al señalado en el párrafo anterior.

Las cuentas anuales consolidadas al 30 de septiembre de 1997 adjuntas, no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en el capítulo "provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 1997 adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	30.9.96	Adiciones	Retiros	30.9.97
Provisión para responsabilidades	2.162	14.500	(9.000)	7.662
Provisión para garantías	20.850	-	-	20.850
Provisión para pensiones (Notas 3.m y 20)	55.691	8.653	(24.405)	39.939
	78.703	23.153	(33.405)	68.451

(19) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 30 de septiembre de 1997, minorado por los ya imputados a resultados.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas				
	Saldo al 30.9.96	Adiciones	Retiros	Dotaciones	Saldo al 30.9.97
Subvenciones en capital	939.505	124.693	(1.335)	(147.584)	915.279

Dentro del epígrafe "Dotaciones" se incluyen 138.054.000 pesetas que se encuentran registradas en el epígrafe "Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio" y a 9.530.000 pesetas correspondientes a la subvención de tipo de interés correspondiente al crédito B.E.I., registrados como menor gasto financiero del mismo (Nota 14).

Los principales importes recibidos por subvenciones en capital hasta el 30 de septiembre de 1997 y que a dicha fecha no están totalmente imputados a resultados son los siguientes:

1. 500 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 28 de noviembre de 1984 por el Ministerio de Industria (Dirección General de Minas) al amparo de la Ley de Fomento de la Minería para el tratamiento en Rontealde, S.A. de piritas y el beneficio de metales.
2. 50 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 28 de abril de 1986 a Rontealde, S.A. por el Ministerio de Industria y Energía para financiar inversiones que se realizaban en una localidad incluida en los programas ZUR - Zonas Urgentes Reindustrialización. Dicho importe fue recibido del Ministerio de Industria y Energía (33 millones de pesetas) y del Gobierno Vasco (17 millones de pesetas).
3. 121 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida el 20 de noviembre de 1986 a Rontealde, S.A. por la Vice-Consejería del Medio Ambiente del Gobierno Vasco para financiar la inversión de la instalación de medidas correctoras del medio ambiente.
4. 255 millones de pesetas concedidos por el Ministerio de Industria y Energía con motivo de las inversiones realizadas por las sociedades dependientes del subgrupo Prisma y Alfagran, S.L. en sus proyectos medioambientales.
5. 76 millones de pesetas concedidos por el Ministerio de Economía a través del Instituto de Fomento de Murcia - Incentivos Regionales, concedido a Alfagran, S.L.

6. 133 millones de pesetas correspondientes a una subvención de la Comunidad Económica Europea al proyecto ALFAGRAN como planta de demostración de una tecnología de reciclado de plásticos de invernadero.
7. 50 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida por el Ministerio de Economía y Hacienda según el programa de Incentivos Regionales.
8. 105 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la subvención del Banco Europeo de Inversiones, a través del ICO, de un 2% del interés que la sociedad dependiente Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. tiene que pagar por el crédito que esta sociedad ha obtenido del propio BEI (Nota 14).

El resto de subvenciones que el Grupo ha recibido ascienden a 337 millones de pesetas, aproximadamente, y fueron concedidas para financiar inversiones en instalaciones, ahorro energético y otros proyectos.

(20) INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Nacional	6.088.082
Exportación	3.457.789
	9.545.871

Prácticamente la totalidad de las ventas realizadas en el mercado de exportación que no han sido realizadas en pesetas, han sido efectuadas en dólares y marcos alemanes.

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 es el siguiente:

[Handwritten signatures and initials]

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	834.232
Seguridad Social a cargo de la empresa	206.537
Dotación plan de pensiones (Nota 18)	8.653
Otros gastos sociales	14.312
	1.063.734

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 1997 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Dirección	11
Licenciados y técnicos	75
Administrativos	13
Almaceneros	2
Operadores y profesionales de Primera	93
	194

(21) GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 30 de septiembre de 1997, las Sociedades habían recibido avales por un importe global de 206 millones de pesetas, aproximadamente, que principalmente habían sido exigidos como es práctica habitual en el sector en el que opera la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. en la adjudicación de obras.

Asimismo, al 30 de septiembre de 1997, Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. es avalista de sus sociedades participadas Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L., Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L., y Trademed, Tratamiento del Mediterráneo, S.L. (Nota 1) y de Alfagran, S.L. por un importe total de 1.138.853.000 pesetas, aproximadamente, para garantizar operaciones realizadas por dichas sociedades, las cuales a la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encuentran en explotación y no presentan problemas financieros.

(22) RETRIBUCIÓN Y OTRAS
PRESTACIONES A LOS
ADMINISTRADORES

Durante el ejercicio 1997, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 16 millones de pesetas en concepto de sueldos por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo.

Asimismo, la Sociedad no ha concedido créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad dominante.

(23) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de octubre de 1997 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó una ampliación de capital en la Sociedad por importe de 2.790.000.000 pesetas. En virtud de dicho acuerdo, durante el mes de noviembre se produce la ampliación de capital, la cual es realizada en dos tramos. En un primer tramo con fecha 15 de noviembre se capitaliza el préstamo concedido por Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A. por importe de 800.000.000 pesetas (Nota 16) convirtiéndolo en 80.000 nuevas participaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una. En un segundo tramo se realiza una ampliación de 1.990.000.000 pesetas suscritas por los accionistas de la Sociedad, excepto 100.000.000 pesetas que son suscritas por empleados del Grupo. El segundo tramo de la ampliación ha sido desembolsado en un 50% a comienzos del mes de diciembre, y está previsto el desembolso del 50% restante antes del 31 de diciembre de 1997. La composición del accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A. a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es la siguiente:

	Porcentaje de Participación
B.U.S. (Berzelius Umwelt Service AG)	58,1%
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	16%
Crédito Inversión y Finanzas Uno, S.A.	21%
Otros	4,9%
	100%

Asimismo, con fecha 11 de noviembre de 1997 se produce una ampliación de capital en la sociedad dependiente Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.A. por importe de 200.000.000 pesetas suscritas y desembolsadas en su totalidad por la Sociedad.

Adm 11/12/97

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1.996 / 1.997

(Del 1 de Octubre de 1.996 al 30 de Septiembre de 1.997)

1. INTRODUCCION

Durante el presente ejercicio, cuarto completo de la Sociedad, se han producido diversos cambios en las participaciones de las empresas que, desarrollando su actividad en el campo del Medio Ambiente, componen el Grupo. Al 30 de Septiembre, las empresas participadas con las siguientes:

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	PARTIC EN CAP.
COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A.	Erandio (VIZCAYA)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%
RONTEALDE, S.A.	Baracaldo (VIZCAYA)	Fabric. Acido Sulf. con Azufre Residual	89,66%
FELGUERA FUIDOS, S.A.	Gijón (ASTURIAS)	Tratamiento de aguas-Medioambiente	100%
ALFAGRAN, S.L.	MADRID	Planta recuperación de plásticos	90,40%
CANTABRA DE TRATAMIENTOS Y DEPURACIONES, S.A. (CANTRASA)	MADRID	Tenedora de acciones del 34,9% de Lunagua	100%
LUNAGUA, S.L.	CANTABRIA	Planta de tratamiento físico-químico	35,02%
SUBGRUPO PRISMA, PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES	MADRID	Promoción de industrias y servicios medioambientales	100%

Independientemente, las principales empresas que forman el Subgrupo PRISMA son las siguientes:

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	PARTIC EN CAP
<i>TRADEMED, TRATAMIENTOS DEL MEDITERRANEO, S.L.</i>	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento fisico-quimico. Tratamiento de aceites	60%
<i>AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE MADRID, S.L.</i>	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento de aceites	100%
<i>AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE ANDALUCIA, S.L.</i>	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tatamiento de aceites	90%
<i>AUREVAL, S.L.</i>	MADRID	Planta generadora de electricidad. Tratamiento de aceites	100%

2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Los datos más significativos de las Sociedades participadas son:

COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A. (ASER)

Durante el ejercicio se han recibido en las instalaciones 87.712 Tn. de polvos de acería de horno eléctrico, habiéndose reciclado a través del proceso pirometalúrgico waelz 92.405 Tn.

El origen de los residuos continúa siendo predominantemente centroeuropeo y sólo el 34,26% ha procedido del mercado interior. La actitud de la Administración sigue siendo remisa a la hora de exigir que se aplique con rigor la normativa Medioambiental comunitaria.

La producción de óxido waelz ha sido de 31.134 Tn., un 8% superior al ejercicio anterior, todas ellas corresponden a producto lavado según el proceso denominado "double-leached waelz oxide". Las ventas en el ejercicio han sido 40.282 Tn.

La cifra de negocios ha sido 3.671 millones de pesetas y el beneficio antes de impuestos de 1.816 millones de pesetas.

RONTEALDE, S.A.

Durante el ejercicio, la producción de ácido sulfúrico equivalente fue de 289.772 Tn. y las ventas 304.900 Tn. de ácido equivalente.

Los precios medios de venta fueron inferiores a los alcanzados el ejercicio anterior, siendo 6.447,- Pts./Tn. para el ácido, 8.930,- Pts./Tn. para el oleum y 6.719,- Pts./Tn. para el ácido equivalente.

Desde la puesta en marcha de las nuevas instalaciones productivas el 17 de Octubre de 1995, la producción sigue siendo muy regular, habiéndose parado la planta únicamente dos semanas en Agosto para efectuar el Mantenimiento General.

La cifra de negocios ha sido 2.658 millones de pesetas, el beneficio después de impuestos 514 millones de pesetas y la dotación para amortizaciones de 506 millones de pesetas.

Adm. M. I. Z. A. 12/1

FELGUERA FLUIDOS, S.A.

Los contratos más importantes adjudicados durante el ejercicio y hasta la presentación del presente informe han sido la ampliación de la planta de tratamiento de lixiviados en el Principado de Asturias para COGERSA, la planta de tratamiento de lixiviados en el vertedero del Garraf para el Ayuntamiento de Barcelona, el silo de descarga de cenizas para la Central Térmica de Endesa, en Andorra, el sistema de escorias en la central térmica de Jorf Lastar (Marruecos) que construye ABB, la planta de tratamiento anaerobio para Reny Picot, etc, etc.

La contratación ha sido de 765 millones de pesetas y la producción de 742 millones de pesetas, siendo el beneficio antes de impuestos de 41 millones de pesetas.

ALFAGRAN, S.L.

Durante el ejercicio se han producido 6.746 Tn. de plástico reciclado, siendo 7.440 Tn. las vendidas.

Los precios de la granza reciclada han subido ligeramente desde el comienzo del ejercicio, lo que ha repercutido en el resultado del ejercicio que ha alcanzado la cifra de 20 millones de pesetas de beneficio antes de impuestos.

PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIOAMBIENTALES, S.L. (PRISMA)

Durante el ejercicio BEFESA procedió a efectuar distintos cambios en su estructura de las sociedades que componen su grupo de empresas, habiendo centrado en PRISMA, las actividades relacionadas con tratamiento, recuperación, reciclaje y almacenamiento de residuos tóxicos y peligrosos, no metálicos, así como la generación de energía

Las actividades principales se han centrado en el desarrollo final y puesta en marcha del proyecto TRADEMED, proyecto éste el más importante de los acometidos hasta la fecha, y el inicio del proyecto AUREVAL, planta de tratamiento de aceites, que será operativa en Febrero de 1.998.

En Julio de 1997 BEFESA suscribió una ampliación de capital en PRISMA por importe de 288 millones de pesetas, convirtiendo los créditos derivados de la reestructuración efectuada en 1995 en capital, así como dotando de fondos en PRISMA para que acudiera a la ampliación de capital en AUREVAL, S.L. hasta 120 millones de pesetas, en la que PRISMA participa en un 100%.

Los datos más significativos de las sociedades que componen el subgrupo PRISMA son:

H.D. 11/1/98



AURECAN, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE ANDALUCIA, S.L.

La marcha de la Sociedad se vió afectada por una avería sufrida en el motor BAZAN, cuya reparación tuvo una duración de 5 meses y cuyos daños fueron cubiertos principalmente por la compañía de seguros.

Se han vendido 35.852 Mw/h y durante el ejercicio se han tratado 4.797 Tn. de aceite usado con un aumento notable sobre el ejercicio anterior.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 23 millones de pesetas y los recursos generados de 137 millones de pesetas.

AURECA, ACEITES USADOS Y RECUPERACION ENERGETICA DE MADRID, S.L.

Durante el ejercicio se han vendido 68.840 Mw/h y se han tratado 5.802 Tn. de aceite usado, cifra que representa un aumento del 47% sobre el ejercicio anterior.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 18 millones de pesetas y los recursos generados de 183 millones de pesetas.

TRADEMED, TRATAMIENTO DEL MEDITERRANEO, S.L.

Durante el ejercicio ha continuado la fase de construcción de las planta, habiendo iniciado la explotación de la planta de tratamiento de aceites y recuperación energética en el mes de Noviembre de 1.996, la de inertización y tratamiento fisico-químico en Abril de 1.997 y el vertedero de seguridad en Octubre de 1.997.

En el ejercicio se han tratado 6.379 Tn. de aceite usado, y 2.008 Tn. en el tratamiento fisico-químico e inertización siendo 66.313 los Mw/h vendidos.

El beneficio del ejercicio antes de impuestos ha sido de 65 millones de pesetas y los recursos generados de 273 millones de pesetas.

Asf. M. J. A. M. /

3. ACONTECIMIENTOS MAS DESTACADOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 31 de Octubre BEFESA constituyó la sociedad METAL RECYCLING HOLDING S.L. con objeto de desarrollar todas las actividades de tratamiento, reciclado y comercialización de residuos con contenido metálico.

Con igual fecha BEFESA constituyó la Sociedad RECYCLING LOGISTIC, S.A. con objeto de desarrollar funciones comerciales y logísticas dentro del campo de actuación de METAL RECYCLING HOLDING, S.A.

En fechas posteriores la COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO, S.A. (ASER) pasará igualmente a depender de la Empresa Holding.

Con fecha 11 de Noviembre de 1.997 se procedió a ampliar el capital social de PRISMA, PROMOCION DE INDUSTRIAS Y SERVICIOS MEDIO AMBIENTALES, S.L. en un importe de 200 millones de pesetas a fin de proceder a completar el capital de AUREVAL, S.L.

4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

COMPAÑIA INDUSTRIAL ASUA-ERANDIO (ASER)

La Sociedad ha continuado su programa de mejora de producto para la eliminación de impurezas en los óxidos waelz.

RONTEALDE, S.A.

Durante todo el ejercicio, el mayor esfuerzo de la sociedad ha continuado siendo el cambio de su proceso productivo con un doble objetivo: reducir el impacto medioambiental y reducir los costes de producción mejorando la eficiencia energética.

Igualmente es de destacar el esfuerzo realizado por la sociedad para la implantación de un sistema de calidad segun normas ISO-9002, habiendo conseguido la Certificación de la misma por AENOR.

PRISMA, S.L.

Las principales actividades de investigación se han desarrollado en materia de mejora de los sistemas de refrigeración, mejora de la calidad de los aceites tratados, disminución de agua de proceso, etc. habiéndose obtenido resultados satisfactorios.

[Handwritten signature]

5. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONARIADO DE BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

En Junta General de Accionistas celebrada el 10 de Octubre de 1997, se procedió al aumento del Capital Social en la cantidad de 2.790.000.000 pesetas, por lo que el Capital Social de la Sociedad ha quedado fijado en 10.415.640.000 pesetas, desembolsado en su totalidad salvo 995.000.000 pesetas cuya fecha de desembolso finaliza el 31 de Diciembre de 1.997.

La composición del accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 30 de Noviembre de 1.997, estaba distribuido de la siguiente forma:

B.U.S. BERZELIUS UMWELT-SERVICE AG	58,1%
CREDITO, INVERSION Y FINANZAS UNO, S.A.	21%
SERVICIOS ECOLOGICOS-SERVECO, S.A.	16%
OTROS	4,9%

6. ORGANOS RECTORES DE LA SOCIEDAD

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1.997 se procedió al nombramiento como Consejeros de los Sres. D. Hans - G. Lümmen y D. Jürgen Tietz, así como de la empresa CREDITO INVERSION Y FINANZAS UNO, representada por D. Luis Chicharro.

Como consecuencia de la salida del accionariado de las sociedades Grupo Duro Felguera, S.A. y Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. en Noviembre de 1.997 han presentado su dimisión como Consejeros D. José Segura y D. Mariano Garcés sin que hasta la fecha se haya procedido al nombramiento de nuevos Consejeros.

A. M. 17/11/97



Como consecuencia, el Consejo de Administración de la Sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

Don Gunter Okon
Don Hans - G. Lümmen
Don Christian von Heeren
Don Klaus Mager
Don Jürgen Tietz
Don Roberto G. Warfield Marquez
CREDITO INVERSION Y FINANZAS UNO, S.A. : representado por
Don Luis Chicharro
Don Manuel Barrenechea
Don Alfonso Castresana

Como Presidente del Consejo de Administración continúa Don Gunter Okon, como Consejero Delegado Don Manuel Barrenechea y como Secretario del Consejo de Administración, no Consejero, Don Alfonso Castresana.

Gunter Okon

Christian von Heeren

Jürgen Tietz

Credito Inversión y Finanzas, Uno, S.A.

Alfonso Castresana

Duisburg, a 12 de Diciembre de 1.997

Hans - G. Lümmen

Klaus Mager

Roberto Warfield

Manuel Barrenechea