

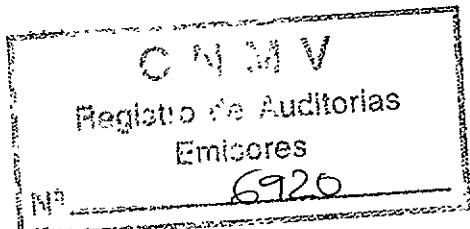
BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
Ejercicio de Tres Meses Terminado
el 31 de Diciembre de 2000
Junto con el Informe de Auditoría

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

04 JUN 2001

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001 44404



ANDERSEN

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
Ejercicio de Tres Meses Terminado
el 31 de Diciembre de 2000
Junto con el Informe de Auditoría

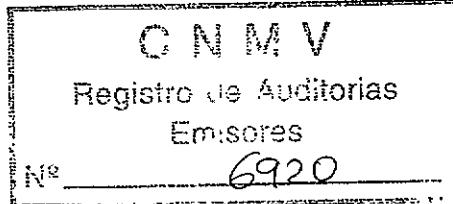
C A I V	
Registro de auditorías	
Emisores	
Nº	6920

ANDERSEN

Rodríguez Arias, 15
43008 Bilbao

Informe de auditoría de cuentas anuales

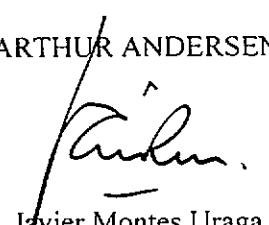
A los Accionistas de
Befesa Medio Ambiente, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio de tres meses 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Con fecha 29 de diciembre de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, en el que expresamos una opinión profesional favorable.
3. Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. De esta forma, el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de doce meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de tres meses. Cualquier comparación que se realice entre ambos ejercicios ha de tener en consideración estos aspectos.
4. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedades con esta misma fecha. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Befesa y sociedades dependientes, se desglosa en la Nota 4.b.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Befesa Medio Ambiente, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio de tres meses 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. 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 Uruga

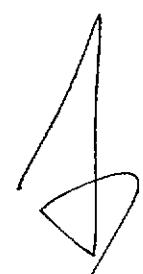
30 de marzo de 2001

BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
 (Miles de Pesetas)

ACTIVO	31.12.00	30.9.00	PASIVO	31.12.00	30.9.00
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 8):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	34.712	38.789	Capital social	11.515.640	11.515.640
Inmovilizado inmaterial, neto	531	67	Reservas	973.210	929.053
Inmovilizado material, neto	7.869	7.115	Pérdidas y ganancias	34.778	44.157
Inmovilizado financiero, neto (Nota 6)	12.554.303	12.553.937		12.523.688	12.488.850
	12.597.415	12.599.908			
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
	11.256	12.795	Acreedores comerciales	11.897	3.415
			Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	280.053	291.342
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas con empresas del Grupo y vinculadas (Nota 9)	16.950	4.849
Deudores:			Otras deudas no comerciales-		
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 9)	98.467	40.777	Administraciones Públicas (Nota 11)	9.151	8.084
Deudores varios	625	3.005	Otras deudas	2.118	3.387
Administraciones Públicas (Nota 11)	15.548	16.820			
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	86.768	115.946			
Tesorería	27.407	2.523			
Ajustes por periodificación	6.311	8.153			
	235.126	187.224	TOTAL PASIVO	12.843.797	12.799.927
TOTAL ACTIVO	12.843.797	12.799.927			

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.

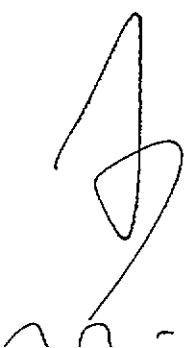


BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	HABER	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00
GASTOS:			INGRESOS:		
Gastos de personal (Nota 12)	31 413	117 353	Otros ingresos de explotacion (Notas 9 y 12)	26.636	106 436
Dolaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	4 469	19 421			
Otros gastos de explotacion	24 717	93 905			
	60 599	230.679	I. PERDIDA DE EXPLOTACION	33.963	124.243
				60.599	230.679
Gastos financieros (Nota 10)	3.689	16.393	Ingresos de participación en capital (Nota 9)	50.000	100.000
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	47.590	92.956	Ingresos financieros (Notas 7 y 9)	1 279	9.349
	51 279	109.349		51 279	109.349
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.627	-	III. PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	31.287
Variación de las provisiones de cartera de control	-	(81 052)	Ingresos extraordinarios	9	548
Gastos y perdidas de otros ejercicios	63	-	Beneficios en enajenación de cartera de valores (Notas 6 y 9)	22.744	-
Gastos extraordinarios	1.539	6.156		22.753	548
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	21.151	75.444			
	22.753	548			
V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	34.778	44.157			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	-	-			
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	34.778	44.157			

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000.



Befesa Medio Ambiente, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio de tres meses
terminado el 31 de diciembre de 2000

1. Actividad de la sociedad

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

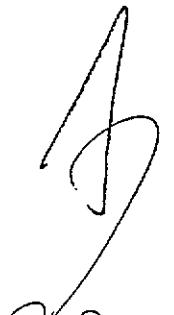
- a. La adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados.
- b. La promoción, participación y gestión de negocios y actividades de 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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 2000 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2001, mientras que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, 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.



Comparación de la información-

Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. De esta forma, el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de doce meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de tres meses. Cualquier comparación que se realice entre los distintos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios adjuntas, ha de tener en consideración estos aspectos.

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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Bases de reparto: Pérdidas y ganancias	34.778
	34.778
Distribución: Reserva legal	3.478
Reservas voluntarias	31.300
	34.778

4. Normas de valoración

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

a) *Gastos de establecimiento-*

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

b) *Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-*

1. Participaciones en el capital de otras sociedades (Nota 6):

Las participaciones en el capital de sociedades se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Cuando dicho importe resulta 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 de tres meses finalizado el 31 de



diciembre de 2000 de 8.451 y 366 millones de pesetas, respectivamente, y un aumento de los activos de la Sociedad de 48.864 millones de pesetas.

2. Créditos a largo plazo y corto plazo (Notas 6 y 7):

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.

c) *Gastos a distribuir en varios ejercicios-*

La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos de carácter plurianual, linealmente, en un periodo de cinco años.

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

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

e) *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.

f) *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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en el capítulo "Gastos de Establecimiento", es el siguiente:



Befesa

		Miles de Pesetas	
	Saldo al 30.9.00	Aplicaciones	Saldo al 31.12.00
Gastos de ampliación de capital	38.789	(4.077)	34.712
	38.789	(4.077)	34.712

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en el capítulo "Inmovilizado financiero", es el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo al 30.9.00	Adiciones	Saldo al 31.12.00
Participaciones en sociedades	12.541.694	-	12.541.694
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo (Nota 9)	5.132	366	5.498
Cartera de valores a largo plazo	3.000	-	3.000
Fianzas y depósitos a largo	4.111	-	4.111
	12.553.937	366	12.554.303

El 10 de noviembre de 2000, la Sociedad ha adquirido 40.000 acciones equivalentes al 0,14% de la sociedad Rontealde, S.A. y posteriormente, el 21 de diciembre de 2000, la Sociedad vendió dichas acciones a su sociedad del grupo Alianza Medioambiental, S.L., generándose en la transacción un beneficio de 22.744.00 pesetas, aproximadamente (Nota 9).

Los datos contables y otra información relevante, más significativos al 31 de diciembre de 2000 de las sociedades participadas por BEFESA, de las cuales ninguna de ellas cotiza en bolsa, son los siguientes:

	%	Participación Directa	Miles de Pesetas	Millones de Pesetas (*)		
			Coste en Libros	Capital Suscrito	Reservas	Resultados del Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00
Metal Recycling Holding , S.L.	100%		7.112.000	7.112	4.391	127
Alianza Medioambiental, S.L.	100%		5.429.694	9.169	892	337
			12.541.694			

(*) Datos consolidados. Incluye ajustes de homogeneización.



	Domicilio Social	Actividad
Metal Recycling Holding, S.L.	Erando (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales
Alianza Medioambiental, S.L.	Baracaldo (Vizcaya) (domicilio social de la holding)	Recuperación de aceites, tratamiento de residuos industriales no metálicos y disposición final, fabricación de ácido sulfúrico con azufre residual, tratamiento de aguas y reciclado de plástico y transformación

Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L.-

Con fecha 31 de octubre de 1997 se constituyó Metal Recycling Holding, S.L. con un capital de 500.000 pesetas suscritas en un 98% por la Sociedad y en un 2% por la sociedad dependiente Compañía Industrial Asúa Erandio, S.A. (ASER). Con fecha 20 de abril de 1998, y tras las adquisición por parte de la Sociedad del 2% que mantenía Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER), se produce una ampliación de capital en Metal Recycling Holding, S.L. de 3.011.500.000 pesetas, suscritas íntegramente por la Sociedad mediante la aportación de las participaciones, al coste por el que mantenía registrado ASER (3.001.500.000 pesetas) y Recycling Logistics, S.A. (sociedad asimismo constituida por 10.000.000 pesetas con fecha 31 de octubre de 1997).

Con fecha 30 de abril de 1998 se produjo una nueva ampliación de capital de 4.100.000.000 de pesetas suscritas íntegramente por la Sociedad mediante desembolso dinerario. Esta ampliación se realiza con el objetivo de aportar los fondos necesarios para la adquisición por parte de Metal Recycling Holding, S.L. de la sociedad Remetal, S.A. y sus sociedades dependientes que se realiza con fecha 5 de mayo de 1998 por un importe total de 7.900 millones de pesetas.

De esta forma, Metal Recycling Holding, S.L. se constituyó como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos metálicos que comprende básicamente al 31 de diciembre de 2000, las participaciones en las sociedades Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (ASER) al 100%; Recycling Logistics, S.A. al 100%; Sondika Zinc, S.A. al 51%; Zindes, S.A. al 51%; Aser, Compañía Industrial del Zinc, S.L. al 100%; Remetal, S.A. al 100% y, a su vez, indirectamente a través de esta última sociedad en Refinados del Aluminio, S.A. (Refinalsa) al 99,99%; Valcritec, S.A. al 100%, Intersplay al 40%, Galdán, S.A. al 50%, Aluminio en Discos, S.A. al 50%, Deydesa 2000, S.L. al 40%, y Remetal TRP, Ltd. (Gran Bretaña) al 100%.

Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes-

Con fecha 8 de febrero de 2000, la Sociedad suscribió el 50% de una ampliación de capital de Alianza Medioambiental, S.L. mediante la aportación de sus participaciones sociales en diversas sociedades, que fueron valoradas a su valor teórico-contable al 31 de diciembre de 1999. A su vez, las sociedades participadas por Abengoa, Abensur Servicios Urbanos, S.A. y Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A. realizaron aportaciones dinerarias y no dinerarias, por importes de 7.665 y 1.504 millones



Befesa

de pesetas, respectiva y aproximadamente, hasta la suscripción total de la citada ampliación de capital. Posteriormente, se efectuó una reducción de capital de 414 millones de pesetas por devolución de la aportación de las participaciones sociales de una de las sociedades aportadas por Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A., con lo que Befesa pasó a tener el 51,15% de Alianza Medioambiental, S.L.

Con fecha 28 de diciembre de 2000, la Junta General de Accionistas de Alianza Medioambiental, S.L. acordó una reducción de capital social y, en ejecución de dicho acuerdo adquirió para su posterior amortización, acciones propias a los socios minoritarios a su valor nominal. Como consecuencia de esta reducción de capital social, Befesa Medioambiente, S.A., pasa a ser el Accionista Único de Alianza Medioambiental, S.L.

Así, Alianza Medioambiental, S.L. se constituye como cabecera de un subgrupo para operar en el sector de residuos no metálicos que comprende básicamente las siguientes participaciones societarias:

	% de Participación Directa e Indirecta
Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.A.(*)	100%
Rontealde, S.A.	90%
Felguera Fluídos, S.A.	100%
Alfagrán, S.L.	93,06%
Cántabra de Tratamientos y Depuración, S.A.	100%
Abensur Medio Ambiente, S.A.	100%
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	100%
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.	47,5%
Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A.	50%
Procesos Ecológicos, S.A.	50%
Procesos Ecológicos Carmona I, S.A.	65%
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	65%
Cartera Ambiental, S.A.	80%
Centro de Áreas y Reciclado y Tratamientos Ambientales, S.L.	99,8%
Internet Recicla, S.A.	60%
Participaciones adquiridas o constituidas por Alianza Medioambiental, S.L. durante el ejercicio-	
Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L.	100%
Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI)	50%
ABG Servicios Medioambientales, S.A.	20%
Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L.	50%

(*) Sociedad a su vez cabecera de un subgrupo cuyas participaciones más significativas son Borg Austral, S.A. (Argentina), con una participación directa e indirecta total para el Grupo Befesa del 98%, Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L. con el 96,6%, Aureval, S.L. con el 100%, y Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L. con el 100%.

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)	75.993
Otros créditos a corto plazo	10.775
	86.768

La Sociedad concedió en el ejercicio 1998 un crédito al personal directivo por 100.000.000 de pesetas para suscribir y desembolsar la parte que le correspondió de una ampliación de capital efectuada con fecha 10 de octubre de 1997. Este préstamo devenga un tipo de interés del MIBOR + 0,5% y se amortiza en tres anualidades a partir de diciembre de 1998. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene registrado el importe pendiente de cobro en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Otros créditos a corto plazo" del balance de situación a dicha fecha adjunto, por importe de 7.833.000 pesetas, aproximadamente.

8. Fondos propios

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en el capítulo "Fondos Propios" del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Pérdidas y Ganancias
Saldo al 30 de septiembre de 2000	11.515.640	102.530	826.523	44.157
Distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000	-	4.416	39.741	(44.157)
Resultado del ejercicio de tres meses según cuenta adjunta (beneficio)	-	-	-	34.778
Saldo al 31 de diciembre de 2000	11.515.640	106.946	866.264	34.778

Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de la Sociedad se compone de 23.031.280 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad, acordó el 25 de enero de 2001 la redenominación del capital social en euros, ampliando su importe a efectos de lograr un redondeo exacto, con cargo a reservas disponibles. El capital social queda por tanto compuesto de 23.031.280 acciones, de 3,01 euros de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 14 de mayo de 1998, acordó solicitar la admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao de la totalidad de las acciones de la Sociedad, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), lo que se produce en junio de 1998.



Befesa

Al 31 de diciembre de 2000, y tras la Oferta Pública de Adquisición realizada por ASA Environment & Energy Holding, A.G. durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2000, la composición del accionariado de la Sociedad es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding. A.G. (*)	82.59%
Servicios Ecológicos. Serveco. S.A.	5.00%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente. S.A. (*)	8.47%
Otros	3.94%
	100.00%

(*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa.

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 31 de diciembre de 2000 y por el ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo (Notas 6 y 8) son los siguientes:

	Miles de Pesetas						
	Importe a Cobrar	Créditos a Corto Plazo (Nota 7)	Importe a Pagar	Otros Ingresos de Explotación (Nota 12)	Ingresos Venta de Participaciones (Nota 6)	Otros Ingresos Financieros	Dividendos Recibidos
lianza Medioambiental, S.L. isma. Promoción de dustrias y Servicios edioambientales, S.L. emetal, S.A. ontealde, S.A. mpañía Industrial Asúa- randio, S.A. bensur Medio Ambiente, S.A. org Austral, S.A. letal Recycling Holding, .L. tos	8.575	-	-	-	22.744	-	-
	5.561	75.000	-	-	-	1.077	-
	20.847	-	-	17.900	-	-	-
	-	-	2.954	-	-	-	-
	5.923	-	8	5.106	-	-	-
	-	-	13.988	-	-	-	-
	2.165	-	-	-	-	-	-
	54.211	-	-	3.630	-	-	50.000
	1.185	993	-	-	-	130	-
	98.467	75.993	16.950	26.636	22.744	1.207	50.000

Adicionalmente a la información anterior, la Sociedad mantiene una cuenta a cobrar con Lunagua, S.L. por importe de 5.498.000 pesetas, aproximadamente, sin vencimiento previsto (Nota 6).

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad concedió una línea de crédito a corto plazo a la sociedad dependiente Prisma, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L. que ha sido prorrogada por sucesivos períodos anuales y cuyo límite fue ampliado a 200 millones de pesetas, devengando un tipo de interés del MIBOR+0,5% anual. Dicho préstamo tiene su vencimiento previsto durante el ejercicio 2001.

Adicionalmente, la Sociedad realiza facturaciones a sociedades del Grupo por la prestación de servicios corporativos.

10. Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

La Sociedad suscribió en el ejercicio 1999 una póliza de crédito con una entidad de crédito, por un importe total de 500 millones de pesetas, que devenga un interés del MIBOR+0,385%, siendo su vencimiento el 27 de julio del 2001. La disponibilidad del crédito se redujo el 27 de julio del 2000 a 333.334.000 pesetas y se reduce el 27 de enero del 2001 a 166.667.000 pesetas, y por tanto las cantidades dispuestas por encima de dichos límites deben amortizarse a las citadas fechas.

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad mantiene registrado a corto plazo la totalidad del importe dispuesto a dicha fecha, y tiene registrado por este concepto en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo" del balance de situación a dicha fecha adjunto, un importe de 280.053.000 pesetas, aproximadamente.



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 los cuatro últimos ejercicios.

El resultado contable coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad ha considerado para la determinación del gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio deducciones por doble imposición por importe de 12.172.000 pesetas, aproximadamente.

Asimismo, la Sociedad mantiene deducciones pendientes de aplicación por doble imposición por importes de 261.034.000 y 17.500.000 pesetas generadas en ejercicios anteriores y en el presente ejercicio, respectivamente, que podrán ser compensadas dentro de los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en el que se originaron.

Las cuentas anuales del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 adjuntas no recogen el efecto derivado de la existencia de los citados créditos fiscales.

12. Ingresos y gastos

Otros ingresos de explotación-

Con fecha 15 de octubre de 1999 la Sociedad suscribió con las sociedades del Grupo, Remetal, S.A., Metal Recycling Holding, S.L. y Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A. (Nota 6) sendos contratos de prestación de servicios que les presta con motivo de su actividad como cabecera del Grupo.

En el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha facturado un importe total de 26.636.000 pesetas, aproximadamente, por este concepto (Nota 9).

Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	28.438
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.547
Otros gastos sociales	428
	31.413

El importe de los sueldos y salarios detallado anteriormente incluye los sueldos y dietas devengados por los miembros del Consejo de Administración (Nota 13). El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es de 7 empleados.





13. Retribución y otras prestaciones a los administradores

Durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 13 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones.

Asimismo, la Sociedad no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. G." or "AG".

Befesa

Cuadros de financiación del ejercicio de tres meses
finalizado el 31 de diciembre de 2000 y del ejercicio anual
finalizado el 30 de septiembre de 2000

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORIGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00		Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00
Reservas aplicadas en las operaciones	-	11.318	Recursos obtenidos de las operaciones	18.042	-
Inversiones de inmovilizado financiero (Nota 6)	366	719	Traspaso a corto de créditos a largo	-	13.783
Inversiones de inmovilizado inmaterial	464	18	Enajenación de inmovilizado financiero (Notas 6 y 9)	22.744	-
Inversiones de inmovilizado material	1.146	7.877			
Cancelación o traspaso a corto plazo deuda a largo plazo	-	333.334		40.786	13.783
TOTAL APLICACIONES	1.976	353.266	TOTAL ORIGENES		
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	38.810	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		339.483
TOTAL	40.786	353.266	TOTAL	40.786	353.266

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	31.12.00		30.9.00	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	54.038	-	22.915	-
Inversiones financieras temporales	-	29.178	-	9.166
Tesorería	24.884	-	1.842	-
Ajustes por periodificación	-	9.092	246	-
Acreedores	-	-	-	231.057
TOTAL	78.922	40.112	23.161	362.644
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	38.810			339.483

J

La conciliación del resultado contable del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 y del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 con los recursos aplicados en las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	31.12.00 (tres meses)	30.9.00 (doce meses)
Resultado del ejercicio	34.778	44.157
Dotación por amortización del inmovilizado (Nota 5)	4.469	19.421
Variación de las provisiones de cartera de control	-	(81.052)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.539	6.156
Beneficio en enajenación de cartera de valores (Notas 6 y 9)	(22.744)	-
	18.042	(11.318)

 **Befesa**

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Befesa Medio Ambiente, S.A.", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

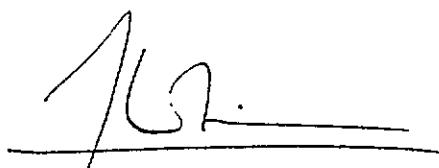
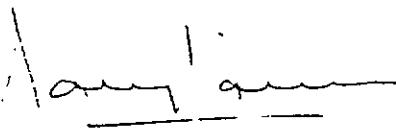
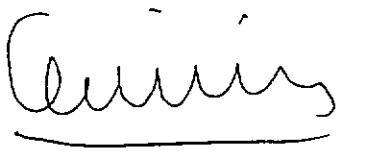
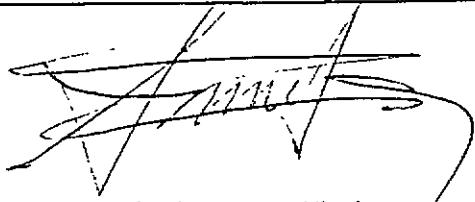
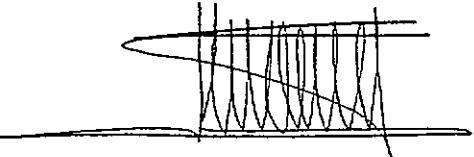
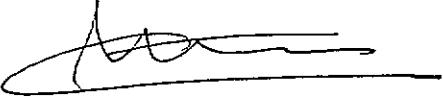
Que las Cuentas Anuales de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 15 de marzo de dos mil uno, correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de quince (15) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

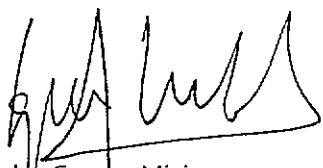
Vº Bº El Presidente  Javier Molina Montes	El Secretario  Alfonso Castresana Alonso de Prado
--	---

Las presentes Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente , S.A.

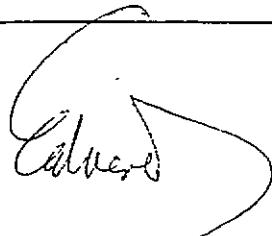
Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Carlos Moreno Bermejo
 Salvador Martos Hinojosa	 Joaquín Coronado Galdós
	

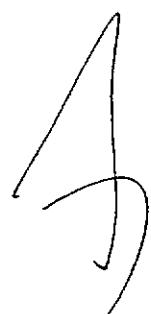
Befesa



Ignacio de las Cuevas Miajas



Enrique Alvarez Lopez



INFORME DE GESTION

Informe de Gestión

Ejercicio 2000

(Del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000)

Con carácter previo, se informa al lector del presente Informe de Gestión que, siendo Befesa Medio ambiente, S.A. la cabecera de un grupo de sociedades, este informe está referido a las actividades del Grupo consolidado.

1. Introducción

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

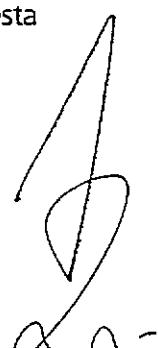
En los siete años transcurridos desde su constitución, Befesa se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en el sector medioambiental y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de cuarenta sociedades filiales agrupadas en dos subgrupos y en dos áreas de negocio: Residuos Metálicos y Residuos no metálicos, encabezados a su vez, cada uno de ellos, por una sociedad: Metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., respectivamente.

La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en el anexo incluidos dentro de las cuentas anuales.

El Grupo Befesa actualmente realiza su actividad en once de las diecisiete comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina y Gran Bretaña.

Con fecha 10 de julio de 2000, la Junta General Extraordinaria modificó el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año, por lo que el período del que se informa es el comprendido entre el 1 de octubre de 2000 a 31 de diciembre de 2000, cerrando un ejercicio especial de tres meses.

En este ejercicio, se ha continuado con la política de crecimiento establecida y de esta forma se han realizado las siguientes operaciones:



Befesa

- En el mes de octubre de 2000, se formalizó el acuerdo de adquisición de una participación adicional del 10,84% del capital social de la sociedad Intersplav, elevándose el porcentaje de participación en esta sociedad al 50,84%.
- En el mes de noviembre de 2000, se adquirió el 50% de participación en la sociedad Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (Trespi), centro de transferencia de residuos ubicado en la Comunidad Valenciana.
- Asimismo, en el mes de noviembre, se llegó a un acuerdo con Urbaser, filial del Grupo Dragados en el sector de medio ambiente, para integrar en una empresa conjunta, participada al 50% por cada parte, las actividades de tratamiento de aceites usados y marpoles, constituyendo, a tal efecto, la sociedad Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. (Tracemar) y a la que se aportarán todas las participaciones del Grupo en Aurecan, Aureca, Aureval y la sociedad Auremur, constituida en octubre de 2000 y que recogerá la actividad de aceites y cogeneración escindida de Trademed.

Igualmente, por el Grupo Dragados, se aportarán las participaciones en las sociedades Retraoil, Ecolube, Urbaoil y en las Uniones Temporales denominadas Dramar y Urbamar.

- En el mes de noviembre, MRH suscribió una ampliación de capital en Remetal por importe de 1.525 millones de pesetas y, a su vez, esta sociedad amplió el capital en sus filiales Refinalsa y Valcritec, por importe de 290 y 269 millones de pesetas, respectivamente.
- También durante este ejercicio especial de tres meses, se acordó una nueva ampliación de la sociedad Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.; se participó en un 20% en la constitución de la sociedad ABG Servicios Medioambientales, S.A., con el fin de desarrollar una actuación en el ámbito de la gestión final de residuos en el País Vasco; y se realizó, por Remetal, S.A., una nueva aportación no dineraria en el capital social de la sociedad Donsplav dentro de los acuerdos efectuados para la toma de una participación del 51%.
- Por otra parte, en este período, se vendió la participación del 36,2% que Remetal mantenía en la empresa rusa, Resal, realizándose un pequeño beneficio.
- Por último, con fecha 28 de diciembre de 2000 y en el marco de una reestructuración de participaciones del accionista principal (Abengoa), tras la OPA realizada en junio de 2000, se produjo, por Befesa, la toma del 100% de Alianza Medioambiental, S.L. (hasta esa fecha participada en un 51,15%), en ejecución de un acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General de esta última sociedad y que fue materializado a través de la compra del 48,85% de sus propias acciones a las sociedades filiales de Abengoa (Abensur y Siema), con posterior amortización de las mismas.



A handwritten signature consisting of stylized, overlapping loops and lines, likely belonging to one of the individuals mentioned in the document.

Befesa

2. Evolución de los Negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio especial de tres meses, 1 de octubre de 2000 a 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

<u>Balance (MM Pta.)</u>	
Activos totales	61.708
Fondos Propios	12.347
Endeudamiento Financiero Neto (1)	15.829
<u>Resultados (MM Pta.)</u>	
Cifra de Negocio	12.448
Beneficio Explotación antes de Amortizaciones (BAIIA)	1.721
Beneficio Ordinario	930
Beneficio Neto atribuible	401
Cash-flow (2)	1.133
<u>Ratios</u>	
Autofinanciación %	34,6
Apalancamiento Financiero % (3)	42,6

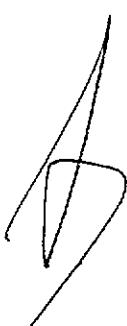
- (1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – Inversiones financieras temporales a corto plazo Tesorería
(2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones ± Dotación a Provisiones + Amortización / reversión del Fondo de Comercio o diferencia negativa de consolidación – Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.
(3) Deuda Financiera Neta / Recursos propios + Deuda Financiera Neta

Dentro del epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Resultados Extraordinarios, se ha incluido un gasto extraordinario cuyo efecto neto en resultados asciende a 207 millones de pesetas y que corresponde a provisiones efectuadas a causa del cierre del ejercicio especial de tres meses, con motivo de la cotización en los mercados de materias primas, con los cuales parte de nuestros productos están relacionados.

No se ha incluido en la Deuda Financiera Neta el préstamo obtenido de Abengoa por 3.613 millones de pesetas, formalizado el 28 de diciembre, con motivo de la toma de participación del 100% por Befesa de Alianza Medioambiental, S.L., operación citada anteriormente.

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

<u>Cifra de Negocio (Mm Pta.)</u>	12.448
Mercado Interior	7.684
Exportación	4.764



Por áreas, la cifra de negocio ha sido la siguiente:

Residuos Metálicos		2000
Cifra de Negocio (MM Pta.)		9.939
Reciclado de Residuos de Zinc		2.008
Reciclado de Residuos de Aluminio		8.931
Residuos no Metálicos		2000
Cifra de Negocio (MM Pta.)		2.509
Tratam. Residuos no metálicos (*)		2.151
Reciclado de plástico		201
Ingeniería de fluidos y otros		157

(*) Incluye venta de energía eléctrica y venta de ácido sulfúrico por aprovechamiento azufre residual.

Durante el ejercicio, el Grupo Befesa, además de las inversiones en adquisiciones descritas anteriormente, por un importe total de 8.858 millones de pesetas, principalmente por la compra del 48,85% de la participación de Abengoa en Alianza medioambiental, ha efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 1.386 millones de pesetas, cuyo detalle resumido es el siguiente:

- Inversión de 893 millones de pesetas en el proyecto en curso desarrollado por Procesos Ecológicos Vilches en una planta de purines.
- Diversas inversiones en equipos en las plantas del Grupo Remetal por 173 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en ampliación de las instalaciones en Cartagena (Trademed) y Buenos Aires (Borg Austral), por importe de 208 millones de pesetas.
- Otras pequeñas inversiones en las sociedades del Grupo Prisma, en Roncalde y Alfagrán por 112 millones de pesetas.

3. Acontecimientos producidos con posterioridad al cierre del ejercicio

- En el mes de enero se produjo la formalización, en escritura pública, de la escisión de la sociedad Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. de su actividad de tratamiento de aceites usados, transfiriendo la misma a la sociedad constituida al efecto, Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L., todo ello en orden a la aportación posterior de las acciones de esta última sociedad a la joint venture acordada con Urbaser (Grupo Dragados) para esta actividad.
- En el mes de febrero de 2001 se produjo la formalización, en escritura pública, de los acuerdos efectuados con Urbaser en noviembre. Por ello, se efectuó una ampliación de capital en Tratamientos de Aceites y Marpolas, S.L. (Tracemar) por importe de 15.025.332 Euros, equivalentes a 2.500 millones de pesetas, con una prima de emisión de 6.010.121 Euros, equivalente a 1.000 millones de pesetas, suscrita al 50% por cada parte, mediante la aportación, por Befesa, de sus sociedades participadas en el área de tratamiento de aceites usados (Aureca, Aurecan, Aureval y Auremur) y por

Befesa

Urbaser (Grupo Dragados), las correspondientes en esa área (Retraoil, derechos de Dramar y Urbamar, Ecolube y Urbaoil).

- En el Consejo celebrado el 25 de enero de 2001 fue tomado, por unanimidad, el acuerdo de redenominación del capital social de Befesa en Euros, efectuándose una ampliación de capital a los únicos efectos de redondeo, con cargo a reservas disponibles de 113.762,50 Euros, equivalente a 18,9 millones de pesetas.
- Asimismo, en la Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de enero de 2001, además de la aprobación, por unanimidad, de las Cuentas Anuales cerradas al 30 de septiembre de 2000, se tomó el acuerdo del cambio de domicilio social de la compañía, trasladándolo al País Vasco; formándose, junto con las sociedades del Grupo allí establecidas y participadas al 100%, un grupo consolidable fiscalmente. Con ello se da cumplimiento por el Consejo a la delegación efectuada por la Junta General de fecha 10 de julio de 2000.

4. Evolución Previsible

Como ya dijimos al cierre del ejercicio pasado, 30 de septiembre de 2000, la evolución previsible del Grupo se perfila muy positiva, dada su posición de liderazgo en el área de tratamiento de residuos industriales, la estrategia de alianzas establecidas, así como los altos potenciales de crecimiento del sector de medio ambiente en España, favorecido por un marco legislativo aún pendiente de mayores desarrollos.

5. Adquisición de Acciones Propias de la Sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detentadas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo. La Junta General de Befesa, celebrada el 24 de marzo de 2000, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del Capital Social.

6. Capital Social y Accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El capital social se halla compuesto de 23.031.280 acciones totalmente desembolsado y distribuido al 31 de diciembre de 2000 de la siguiente forma:

ASA Environment & Energy Holding AG (*)	82,59 %
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	8,47 %
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	5,00 %
Otros accionistas	3,94 %
TOTAL	100,00 %

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

Cabe destacar, como ya se ha citado anteriormente en "Hechos posteriores", la redenominación del capital social en Euros.



Befesa

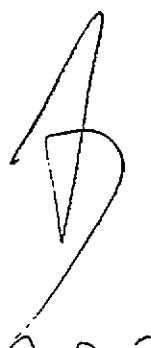
7. Órganos Rectores de la Sociedad

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2001, se amplió de nueve a diez el número de miembros del Consejo de Administración, designando a don Enrique Alvarez López nuevo Consejero de Befesa, quien posteriormente aceptó su cargo.

Asimismo, en la citada Junta, se reordenaron los cargos dentro del Consejo de Administración, pasando con Manuel Barrenechea Guimón a ocupar el cargo de Vicepresidente Ejecutivo, con los mismos poderes que hasta la fecha venía ostentando.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de la sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

Presidente:	D. Javier Molina Montes
Vicepresidente:	D. Manuel Barrenechea Guimón
Consejeros:	ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Bussmann D. Enrique Alvarez López D. Joaquín Coronado Galdós D. Ignacio de las Cuevas Miaja D. Salvador Martos Hinojosa D. Carlos Moreno Bermejo D. Jesús Pérez Rodríguez D. Christian von Heeren Landeburg
Secretario no Consejero:	D. Alfonso Castresana Alonso de Prado



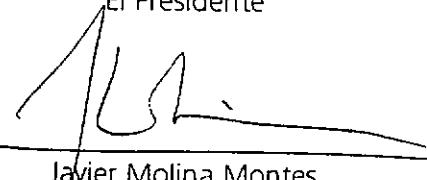
Befesa

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Befesa Medio Ambiente, S.A.", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

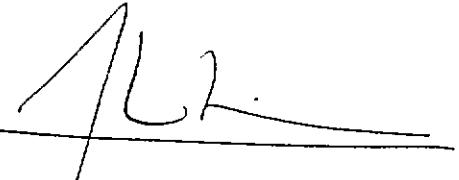
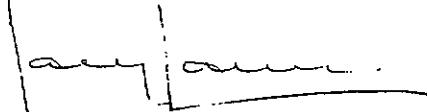
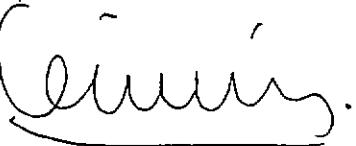
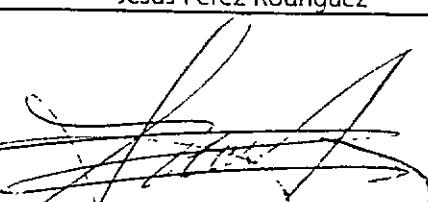
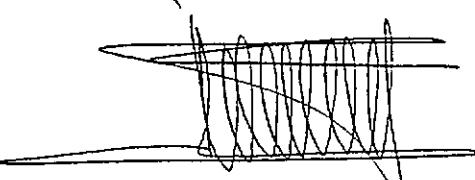
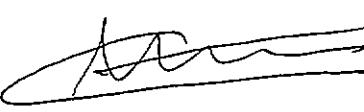
Que el Informe de Gestión formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 15 de marzo de dos mil uno, correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de seis (6) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

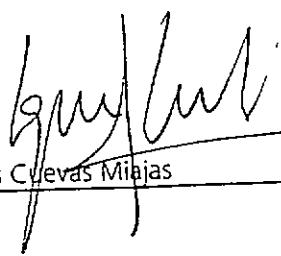
Vº Bº El Presidente	El Secretario
 Javier Molina Montes	 Alfonso Castresana Alonso de Prado

El presente Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente , S.A.

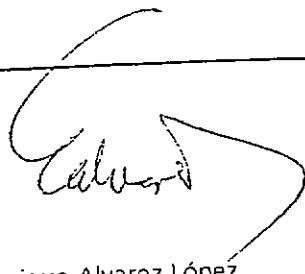
Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Carlos Moreno Bermejo
 Salvador Martos Hinojosa	 Joaquín Coronado Galdós
 ASA Environment & Energy Holding AG, Representada por D. Raoul Bussman	 Christian Von Heeren Ladenburg

Befesa



Ignacio de las Cuevas Miñas

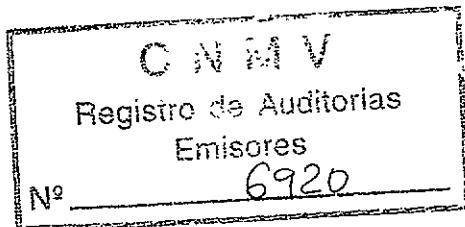
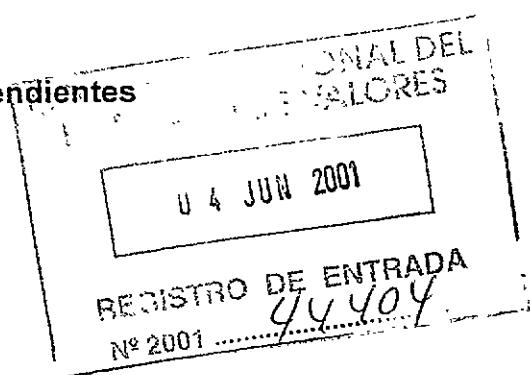


Enrique Alvarez Lopez

ARTHUR ANDERSEN

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Befesa

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado del
Ejercicio de Tres Meses Terminado
el 31 de Diciembre de 2000
Junto con el Informe de Auditoría



ANDERSEN

**Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Befesa**

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado del
Ejercicio de Tres Meses Terminado
el 31 de Diciembre de 2000
Junto con el Informe de Auditoría

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

Rodríguez Aras, 15
48008 Bilbao

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, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio de tres meses 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 consolidadas 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados del Grupo Befesa, además de las cifras del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. Con fecha 29 de diciembre de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Befesa correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. De esta forma, el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de doce meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de tres meses. Cualquier comparación que se realice entre ambos ejercicios ha de tener en consideración este aspecto.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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) a dicha fecha y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio de tres meses 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000. 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

30 de marzo de 2001



BEFESA MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE COMPONEN EL GRUPO BEFESA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	31.12.00	30.9.00	PASIVO	31.12.00	30.9.00
INVESTIMENTOS:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
de establecimiento, netos 1.5)	288.233	238.330	Capital suscrito	11.515.640	11.515.640
ilizaciones inmateriales, netas 1.6)	510.215	454.492	Reservas	973.210	929.053
ilizaciones materiales, netas 1.7)	26.484.623	24.609.374	Reservas en sociedades consolidadas	8.468.754	5.810.909
ilizaciones financieras, netas 1.8)	1.644.155	7.717.583	Diferencias de conversión	(17.545)	19.543
	28.927.226	33.019.779	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante - Beneficio	401.088	2.702.002
				21.341.147	20.977.147
OS A DISTRIBUIR EN OS EJERCICIOS	178.151	192.193	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 3.b)	747.008	133.112
O DE COMERCIO DE CONDADION (Nota 9)	7.042.706	7.148.152	SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	1.639.691	10.642.996
O CIRCULANTE:			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 20)	1.629.885	1.607.119
ncias (Nota 10)	5.512.193	4.563.057	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 19)	210.545	205.292
res (Nota 11)	16.034.072	14.217.288	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
iones financieras temporales 1.12)	2.927.558	3.814.882	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	8.714.206	8.426.202
eria	950.993	833.524	Acreedores empresas del Grupo a largo plazo (Nota 17)	3.612.824	-
es por periodificación	135.006	55.695	Otros acreedores (Nota 16)	540.621	667.275
	25.559.822	23.484.446		12.867.651	9.093.477
TOTAL ACTIVO	61.707.905	63.844.570	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	10.066.828	9.558.781
			Acreedores comerciales	9.369.510	8.159.709
			Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	901.729	578.799
			Otras deudas no comerciales (Nota 16)	2.858.682	2.836.018
			Ajustes por periodificación	75.229	52.120
				23.271.978	21.185.427
			TOTAL PASIVO	61.707.905	63.844.570

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.



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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y

AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00	HABER	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00
TOS:			INGRESOS:		
rección de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	425.437	Importe neto de la cifra de negocios (Notas 10 y 21)	12.448.350	47.607.635
visionamientos	10.165.206	31.258.424	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.117.310	-
os de personal (Nota 21)	1.270.783	4.242.629	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	911.187	466.549
ciones para amortizaciones de	554.619	1.987.410	Otros ingresos de explotación	470.199	631.384
ovilizado (Notas 5, 6 y 7)	812	26.343			
ación de las provisiones de	1.789.029	6.139.428			
ulante	1.166.597	4.625.897			
s gastos de explotación (Nota 17)	14.947.046	48.705.568		14.947.046	48.705.568
EFICIO DE EXPLOTACION					
os financieros y gastos asimilados	297.491	935.133	Otros ingresos financieros	124.209	325.807
ta 15, 16 y 17)	-	474	Diferencias positivas de cambio	102.835	190.893
ación de las provisiones de	190.608	266.460			
ovilizado financiero	488.099	1.202.067	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	261.055	685.367
encias negativas de cambio	105.446	460.649	Reversión de diferencias negativas de consolidación	488.099	1.202.067
rización del Fondo de Comercio			Beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 8)		
Consolidación (Nota 9)					
EFICIO DE LAS ACTIVIDA-					
S ORDINARIAS					
ación de las provisiones del	930.085	3.946.985			
ovilizado (Nota 8)	2.112	-	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 8)		
idas procedentes del inmovilizado	1.041	104.655	30.230	39.517	
os extraordinarios	319.571	154.702	31.732	292.945	
os y perdidas de otros ejercicios	264	64.260	48.494	153.858	
ESULTADOS EXTRAORDINA-			11.756	109.416	
S POSITIVOS			200.776	-	
	272.119			322.988	595.736
EFICIO CONSOLIDADO					
TES DE IMPUESTOS					
os - Impuesto sobre Sociedades	729.309	4.219.104			
ta 18)					
ESULTADO CONSOLIDADO					
- EJERCICIO (BENEFICIOS)					
os - Resultado socios externos	133.310	997.047			
ta 14)	595.999	3.222.057			
ESULTADOS NETOS DEL					
EJERCICIO	194.911	520.055			
	401.088	2.702.002			

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa

Memoria correspondiente al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000

1. Sociedades del grupo

El 30 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, "la Sociedad") adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social, configurándose desde esa fecha 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.

Con fecha 30 de junio de 1998 se realizó una Oferta Pública de venta de acciones de la Sociedad para posteriormente comenzar a cotizar en el mercado continuo.

El Grupo Befesa centra su actividad en dos áreas de negocio, el área de residuos no metálicos y el área de residuos metálicos. De esta forma, la Sociedad participa directamente en el capital social de Metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., sociedades que a su vez se constituyen en cabeceras de subgrupos. La información consolidada de estos subgrupos se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas (*)				
				Capital	Reservas	Resultados Ordinarios	Resultados Extraordinarios	Socios Externos (Nota 14)
Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L. (MRH)	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	7.112	4.391	392	(265)	607
Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. (AMA)	Baracaldo (Vizcaya)	Recuperación de Aceites, tratamiento de residuos no metálicos, gestión de plantas de tratamiento de aguas y redes de abastecimiento	100%	9.169	892	297	40	1.032

(*) Incluye ajustes de homogeneización. Resultados consolidados del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000.

Adicionalmente, las sociedades del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo AMA) y del Subgrupo Metal Recycling Holding, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo MRH) incluidas en la consolidación (Nota 2.b) y la información relacionada con las mismas se detalla en el Anexo a esta Memoria.

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 consolidadas adjuntas o por estar iniciándose su actividad, se muestran en la Nota 8.

Como se observa en el mencionado Anexo, 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 2818/1998 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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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 consolidadas 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 sociedades dependientes incluidas en la consolidación correspondientes al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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) y aquellas sociedades asociadas o multigrupo cuya aportación a las cuentas anuales consolidadas tenga un interés significativo.

En el proceso de consolidación de las sociedades dependientes se ha aplicado el método de integración global, de puesta en equivalencia y el método de integración proporcional en los casos en que exista gestión conjunta con otra u otras sociedades ajenas al Grupo.

Todos los saldos y transacciones significativos mantenidos entre las sociedades consolidadas por el método de integración global 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 (Nota 14).

En el método de puesta en equivalencia se sustituye el valor contable por el que las inversiones figuran en las cuentas de la Sociedad que mantiene dicha participación, por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos de la sociedad participada corresponda.

En este sentido, es necesario indicar que la participación en la sociedad ucraniana Intersplav asciende al 50,84% del capital social en lo referente a los derechos corporativos atribuibles al capital, mientras que en lo referente a los derechos a recibir dividendos y a recibir los activos correspondientes a la participación en caso de liquidación quedan establecidos en el 40%. Por este motivo y debido a la situación del país en el que se ubica esta sociedad, los Administradores de la Sociedad optan por consolidar esta participación por puesta en equivalencia, no siendo significativo el efecto sobre los diferentes epígrafes del activo y pasivo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2000 de haberla consolidado por integración global.

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.

Conversion de cuentas anuales en moneda extranjera-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 de las sociedades Borg Austral, S.A., Intersplav y Remetal TRP, Ltd. se han convertido a pesetas aplicando el método del tipo de cambio del cierre, de forma que los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio, el capital y reservas al tipo de cambio histórico y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de valorar los ingresos y gastos al tipo de cambio medio y el capital y reservas al cambio histórico, frente a la valoración de los activos y pasivos al cambio de cierre, por la parte imputable al Grupo, se presenta en el epígrafe "Fondos Propios – Diferencias de conversión" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 y asciende a 18 millones de pesetas (negativos), de los cuales 88 millones de pesetas corresponden a Borg Austral, S.A., 64 millones de pesetas (negativos) a Intersplav y 42 millones de pesetas (negativos) a Remetal TRP, Ltd. (Nota 13).

c) Comparación de la información-

Ejercicio de tres meses-

Con fecha 11 de julio de 2000, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó modificar el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año. De esta forma, el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de doce meses, mientras que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se corresponde con un ejercicio de tres meses. Cualquier comparación que se realice entre los distintos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios adjuntas, ha de tener en consideración este aspecto.

Perímetro de consolidación-

Durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 se han incorporado por primera vez al perímetro de consolidación del Grupo Befesa, a través del subgrupo MRH, sociedades constituidas en ejercicios anteriores, que no se consolidaban al no haber comenzado con normalidad su actividad y resultar su aportación poco significativa. Al 31 de diciembre de 2000 dichas sociedades se han consolidado, siendo el detalle de las mismas y su participación el siguiente:



	% de Participación Directa + Indirecta
Por integración global- Remetal T.R.P.. Ltd. Aser. Compañía Industrial del Zinc, S.L.	100% 100%

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000, la Sociedad dominante constituyó conjuntamente con dos sociedades de Abengoa (Nota 13), la sociedad Alianza Medioambiental, S.L., a la cual aportaron mediante suscripción de una ampliación de capital social, diversas participaciones sociales, que mantenían los accionistas, relacionadas con el negocio de residuos no metálicos. De este modo, Befesa Medio Ambiente, S.A. adquirió una participación del 51,15% de la citada sociedad cabecera de subgrupo.

Con fecha 28 de diciembre de 2000, la Junta General de Accionistas de Alianza Medioambiental, S.L. acordó una reducción de capital social y, en ejecución de dicho acuerdo, adquirió para su posterior amortización, acciones propias a los socios minoritarios a su valor nominal. Como consecuencia de la citada reducción de capital social, Befesa Medio Ambiente, S.A. se constituye como Socio Único de Alianza Medioambiental, S.L. (Notas 1 y 8).

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 del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 adjuntas son:

a) *Fondo de comercio de consolidación-*

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio neto de amortizaciones de 7.043 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 Grupo amortiza los fondos de comercio linealmente en 20 años desde la fecha de adquisición de las participaciones, toda vez que es el período estimado durante el cual dichos fondos contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. De esta forma, la Sociedad ha registrado una amortización de 105 millones de pesetas, aproximadamente, en el epígrafe "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

b) *Diferencia negativa de consolidación-*

Corresponde a la diferencia negativa entre los importes hechos efectivos en ejercicios anteriores por adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición o primera consolidación.

El movimiento experimentado en este epígrafe durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 se corresponde, básicamente, con la adquisición del 48,85% del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. a un precio inferior al valor teórico-contable de dicha participación en la fecha de adquisición (Nota 2.c).



Estas diferencias negativas de consolidación no se amortizan y en su caso, se registrarán como ingreso en el momento en el que se vendan las participaciones correspondientes.

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-*

Los importes correspondientes a propiedad industrial se contabilizan por su coste de adquisición o producción, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan por su coste de adquisición o de producción existiendo proyectos claramente definidos, y se amortizan en cinco años, en 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 (Nota 6).

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición, y se amortizan en cinco años (Nota 6).

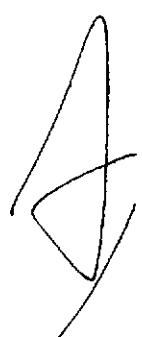
Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos 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. En el caso de Remetal, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A. se incluye en el valor de estos activos las actualizaciones efectuadas de acuerdo con la Norma Foral 6/1996 y el Real Decreto 2607/1996 de Actualización de Balances (Nota 6).

Los derechos de servidumbre corresponden al 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 otra sociedad. 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 (Nota 6).

f) *Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición actualizado, en su caso, al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 6/1996 y el Real Decreto 2607/1996, de Actualización de Balances (Notas 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 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro inmovilizado	4 - 10

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 31 de diciembre de 2000 (Nota 8).

2. El resto del inmovilizado financiero se valora a coste de adquisición o mercado, el menor.

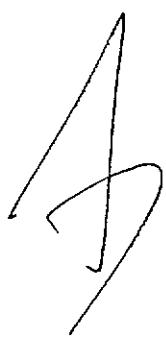
Inversiones financieras temporales (Nota 12)-

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

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-primeras salidas) 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 conoce su concesión siempre que se tenga una seguridad razonable sobre su cobro.

Las subvenciones de capital (Nota 20) se valoran por el importe concedido 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) *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 18).

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.

El tipo impositivo que se aplica para las sociedades del Grupo radicadas en el País Vasco, es el 32,5% y el aplicado a la sociedad ucraniana Intersplav es el 30%. El tipo impositivo que se aplica para el resto de sociedades es el 35%.

k) *Transacciones en moneda extranjera-*

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (de monedas no participantes en la Unión Económica y Monetaria) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realiza la transacción, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento, excepto aquéllas en las que se haya asegurado el cambio. Las diferencias negativas, si las hubiere, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Las diferencias positivas se difieren hasta su realización efectiva.

Al 31 de diciembre de 2000, se mantienen contratadas operaciones de cobertura de tipo de cambio (seguros de tipo de cambio) relacionadas con anticipos a proveedores por un importe de 5.341 miles de dólares USA (Nota 10).

l) *Ventas de futuro-*

Diversas sociedades del Grupo han realizado durante el ejercicio operaciones en el mercado de futuros de metales (básicamente zinc y aluminio primario y secundario) para cubrir total o parcialmente operaciones de venta de toneladas físicas con contenido de dichos metales.



El resultado de las operaciones se registra como ingreso o gasto en el momento en que se cierra la operación, realizando un cierre teórico al cierre del ejercicio sobre las operaciones abiertas en función de las cotizaciones de mercado y realizando en caso de que este supuesto refleje perdidas, la oportuna provisión. En este sentido, se ha registrado una provisión por importe de 307 millones de pesetas, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al cierre teórico de las mencionadas posiciones abiertas a dicha fecha.

m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

Varias sociedades del Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones con su personal para el complemento de las pensiones de jubilación de la Seguridad Social. Estas obligaciones se encuentran, a excepción de las correspondientes a la sociedad dependiente Feilguera Fluidos, S.A. (Nota 19), externalizadas a 30 de septiembre de 2000. Las obligaciones de las sociedades dependientes como promotoras de los correspondientes Planes de Pensiones quedan establecidas en la aportación de un porcentaje del salario pensionable de sus trabajadores.

Por otro lado, la sociedad dependiente Refinalsa mantiene una provisión al 31 de diciembre de 2000 por importe de 66 millones de pesetas, aproximadamente, para hacer frente a los compromisos adquiridos en materia de complementos por desempleo, prestaciones de jubilaciones anticipadas y otros conceptos con personal que causó baja en cumplimiento de los planes de reestructuración promovidos en ejercicios anteriores. Dichas provisiones se dotan con cargo a resultados extraordinarios desde la fecha en que se acogieron a dichos beneficios en función de un cálculo financiero (Nota 19).

Adicionalmente, la sociedad dependiente Remetal, S.A., si bien, no tiene registrado ningún compromiso formal con sus trabajadores al respecto, acostumbraba a satisfacer ciertas gratificaciones por cumplimiento de determinados años de servicio o porque se acogieran a planes de jubilación anticipada. Dado que no se considera, por parte de Remetal, S.A., que exista obligación alguna para con los trabajadores a futuro por ambos conceptos, el registro contable de los gastos producidos cuando surgen dichas situaciones se efectúa en el momento en que se acuerda con cada trabajador el citado complemento.

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 matriz

La propuesta que el Consejo de Administración de la Sociedad matriz someterá a la Junta General de Accionistas para la aplicación del resultado del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:



	Miles de Pesetas
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	34.778
	34.778
Distribución:	
Reserva legal	3.478
Reservas voluntarias	31.300
	34.778

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en el capítulo "Gastos de Establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldo Neto al 30.9.00	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Dotaciones	Saldo Neto al 31.12.00
- Gastos de constitución	215	8.053	11.174	(574)	18.868
- Gastos de ampliación de capital	96.761	1.705	18.760	(12.922)	104.304
- Gastos de primer establecimiento	75.489	14.192	32.230	(11.843)	110.068
- Gastos de puesta en marcha	47.654	(6.220)	-	(2.350)	39.084
- Otros	18.211	-	-	(2.302)	15.909
	238.330	17.730	62.164	(29.991)	288.233

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 se corresponden principalmente con gastos incurridos por Remetal, S.A., Alianza Medioambiental, S.L. y otras sociedades del subgrupo AMA, en concepto de gastos de ampliación de capital y de inicio de la actividad.

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 por las inversiones realizadas en su planta productiva en 1995 que supusieron la paralización temporal de la actividad productiva.

6. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 30.9.00	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones/ Dotaciones	Saldo al 31.12.00
Coste- Propiedad industrial Gastos de investigación y desarrollo Aplicaciones informáticas Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	8.418	116	52.474	61.008
	343.087	19	4.287	347.393
	60.278	11.367	986	72.631
	328.332	-	-	328.332
	106.314	-	-	106.314
	846.429	11.502	57.747	915.678
Amortización acumulada- Propiedad industrial Gastos de investigación y desarrollo Aplicaciones informáticas Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero Derechos de servidumbre (Nota 3.e)	(8.095)	-	(36)	(8.131)
	(284.761)	(6)	(3.411)	(288.178)
	(41.977)	-	(2.174)	(44.151)
	(29.974)	-	(7.487)	(37.461)
	(27.130)	-	(412)	(27.542)
	(391.937)	(6)	(13.520)	(405.463)
NETO	454.492	11.496		510.215

Las principales adiciones del ejercicio se corresponden con los gastos en utilización de tecnología incurridos por Procesos Ecológicos Vilches, S.A., en relación a su actividad de purines, que han ascendido a 50 millones de pesetas, aproximadamente.

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 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:



Descripción	Duración del Contrato	Miles de Pesetas			
		Coste en Origen	Cuotas Satisfechas en el Ejercicio	Cuotas Pendientes (Nota 15)	Valor Opción de Compra (Nota 15)
Elemento de transporte interno Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 4.6 años	73.905	9.410	20.453	1.698
	4 años	254.427	13.815	179.595	4.606
		328.332	23.225	200.048	6.304

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Saldo al 30.9.00	Cambios en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones (Dotaciones)	Retiros	Diferencias de Conversión	Saldo al 31.12.00
Coste-						
Terrenos y construcciones	5.374.265	1.039.982	87.577	(826)	(79.389)	6.421.609
Instalaciones técnicas y maquinaria	30.184.704	728.261	167.384	(3.622)	(64.422)	31.012.305
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	2.928.787	(2.172.786)	20.914	(394)	(7.152)	769.369
Inmovilizado en curso	398.032	1.387.551	1.085.207	-	(925)	2.869.885
Otro inmovilizado	604.061	197.180	25.022	(5.726)	(4.750)	815.787
	39.489.869	1.180.188	1.386.104	(10.568)	(156.638)	41.888.953
Amortización acumulada-						
Construcciones	(905.435)	(9.893)	(48.778)	157	9.574	(954.375)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.023.781)	204.958	(386.657)	93	10.304	(13.195.083)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y equipos informáticos	(551.368)	139.040	(20.060)	394	2.202	(429.792)
Otro inmovilizado	(399.911)	(378.355)	(55.613)	5.726	3.071	(825.082)
	(14.880.493)	(44.250)	(511.108)	6.370	25.151	(15.404.332)
NETO	24.609.374	1.135.938				26.484.623

Conforme se indica en la Nota 3.f, Rontealde, S.A., Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A., Remetal, S.A., Zindes, S.A. y Refinados del Aluminio, S.A., sociedades pertenecientes al Grupo (Nota 1), actualizaron su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales de actualizaciones. El efecto neto al 31 de diciembre de 2000 de dichas actualizaciones asciende a un total de 1.531 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo supuesto un incremento, de la amortización del ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha en 32 millones de pesetas, aproximadamente, con respecto a la de ejercicios anteriores a la actualización.

La adición más importante del ejercicio se corresponde con las inversiones para la construcción de la planta de Procesos Ecológicos Vilches, S.A., por importe de 893 millones de pesetas, aproximadamente.

Asimismo, el resto de adiciones se corresponden básicamente con otras inversiones que se realizan en las instalaciones de sociedades del subgrupo Remetal y del subgrupo Prisma.



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 31 de diciembre de 2000.

Al 31 de diciembre de 2000, el coste del inmovilizado material en uso y totalmente amortizado, asciende a 3.838 millones de pesetas, aproximadamente.

8. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en las diferentes cuentas de este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						Saldo al 31.12.00
	Saldo al 30.9.00	Variaciones en el Perímetro (Nota 2.c)	Adiciones	Retiros	Puesta en Equiva- lencia	Traspasos	
Cuentas a cobrar-							
Créditos a empresas vinculadas	5 395.000	-	-	(5.395.000)	-	-	-
Créditos a empresas del Grupo	44.853	-	366	-	-	-	45.219
Créditos a empresas asociadas	685.646	(671.857)	-	-	-	-	13.789
Otros créditos a largo plazo	46.803	-	-	(14.295)	-	-	32.508
Participaciones-							
Participaciones puestas en equivalencia (Nota 2)	973.831	-	57.177	-	64.994	-	1.096.002
Participaciones en empresas del Grupo	486.206	(100.691)	42.219	-	-	-	427.734
Participaciones en empresas asociadas	498.309	-	7.017	(202.405)	-	27.303	330.224
Otras inversiones financieras a largo plazo	59.724	-	21.660	(1.786)	-	(27.303)	52.295
Fianzas y depósitos constituidos	33.414	-	-	(620)	-	-	32.794
	8.223.786	(772.548)	128.439	(5.614.106)	64.994	-	2.030.565
Menos- Provisiones-							
Créditos a empresas del Grupo	(16.432)	-	-	-	-	-	(16.432)
Créditos a empresas asociadas	(13.789)	-	-	-	-	-	(13.789)
Participaciones en empresas del Grupo	(202.857)	-	-	-	-	-	(202.857)
Participaciones en empresas asociadas	(272.925)	(14.343)	(2.112)	136.248	-	-	(153.132)
Otras participaciones	(200)	-	-	-	-	-	(200)
	(306.203)	(14.343)	(2.112)	136.248	-	-	(386.410)
	7.717.583						1.644.155

El epígrafe "Créditos a empresas vinculadas" correspondía al 30 de septiembre de 2000 a un crédito de la sociedad dependiente Alianza Medioambiental, S.L. (AMA) a cobrar a su accionista Sociedad

Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (Nota 13). El 28 de diciembre de 2000 ha sido cobrado y ha constituido parte del pago del precio por la compra del 48,85% de las acciones de Alianza Medioambiental, S.L. (Nota 2.c).

Por otro lado, el tipo de interés aplicado a los créditos a largo plazo a empresas del Grupo y asociadas es de un MIBOR + 0,5%. 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 están previstos que se capitalicen) (Nota 12).

Los movimientos más significativos en lo referente a las inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

Participaciones en empresas del Grupo-

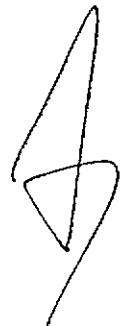
- Durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 se ha adquirido una participación del 50% en las sociedades Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (TRESPI) por un importe de 36.395.000 pesetas, aproximadamente.
- Adicionalmente, en el ejercicio se han constituido las sociedades ABG Servicios Medioambientales, S.A., Tratamiento de Aceites y Marpoles, S.L. y Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L., siendo la participación en las mismas del 20%, 50% y 100%, respectivamente.

La sociedad Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. se ha constituido junto con URBASER para realizar a partir del 1 de enero de 2001 una actividad conjunta en el sector del tratamiento y recuperación de aceites usados y marpoles a realizar mediante la aportación de los distintos negocios que ambos grupos tienen en el sector.

Participaciones en empresas asociadas-

- Durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 se ha realizado una aportación no dineraria en el capital social de Donsplav por importe de 35.790 dólares USA, equivalentes a 7.017.000 pesetas, aproximadamente. El acuerdo de constitución de Donsplav establecía que Remetal, S.A., sociedad integrada en el subgrupo Metal Recycling Holding, realizará una aportación no dineraria con un límite de 892.000 dólares americanos, consistente básicamente en maquinaria y equipos. Con la nueva aportación al 31 de diciembre de 2000, la aportación total realizada por Remetal, S.A. asciende a 796.055 dólares americanos. La participación en el capital social de esta sociedad asciende al 51%, si bien en lo relativo a recibir dividendos y a los activos que le correspondan en caso de liquidación se establece que el porcentaje de la Sociedad es el 40%.
- Durante el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 se ha vendido la participación que se mantenía de Resal, dándose de baja tanto el coste como la provisión que se mantenía por la participación financiera de esta sociedad. El resultado de la venta por importe de 30.230.000 pesetas se ha registrado en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Adicionalmente, la Sociedad ha regularizado con cargo al epígrafe "Variaciones de las provisiones de circulante" un saldo a cobrar que se mantenía con esta sociedad por 14.372.000 pesetas, dado que como consecuencia de la venta se entiende no se va a realizar.

El movimiento experimentado en el ejercicio en el epígrafe "Participaciones puestas en equivalencia" ha sido el siguiente:



	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 2000	973.831
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	129.989
Ajuste por eliminación de dividendos	(64.995)
Aumentos por adquisición de participación adicional	57.177
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.096.002

Durante el ejercicio se ha realizado la adquisición de una participación adicional representativa del 10,84% del capital social de la sociedad Intersplav. La compra de las nuevas acciones conlleva la transferencia de todos los derechos corporativos atribuibles al capital, de acuerdo con la legislación ucraniana y los estatutos de la Sociedad, a excepción del derecho a recibir los dividendos correspondientes a esta participación en el capital y a los activos correspondientes a la misma en caso de liquidación de la Sociedad por el exceso sobre el importe del precio de compra acordado. Esta participación eleva el porcentaje adquirido de dicha sociedad al 50,84%.

Del total importe "Participaciones puestas en equivalencia" al 31 de diciembre de 2000, 619.990.000 pesetas corresponden a Intersplav, 270.443.000 pesetas a Deydesa 2000, S.L. y 205.569.000 pesetas a Lunagua, S.A.

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 consolidación por puesta en equivalencia o integración global, según proceda, por estar en proceso de liquidación, no haber iniciado su actividad o no constituir una unidad de decisión o no ser su efecto significativo (Notas 1 y 3.g):



	% Participación Directa	Miles de Pesetas				
		Coste en Libras	Provisión	Capital Suscrito	Reservas	Resultado
Empresas del Grupo:						
Aureca. Aceites Usados y Recuperacion Energetica del Principado de Asturias. S.L.	99.8%	499	(500)	500	-	-
Inarco. S.L.	99.8%	499	(474)	500	-	-
Nuema. Nuevas Energias Madrid. S.L.	99.9%	499	-	500	-	-
Meta. Protección del Medio Ambiente. S.A. (*)	33.33%	20.000	(20.000)	60.000	(979.161)	-
Suministros Petroliferos del Mediterraneo. S.L.	60.7%	17.914	-	28.000	(13.429)	(4.852)
Emilio Carrion. S.L. (*)	52.5%	62.968	(62.968)	50.870	(120.404)	-
B.F. Tiver. S.L.	94%	4.700	-	5.000	6.534	-
Internet Recicla. S.A.	60%	6.090	-	10.150	-	-
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARAMB). S.L.	99.8%	120.800	-	121.000	(5.745)	-
Vicente Fresno Aceites. S.L.	95%	29.450	-	500	3.083	175
Tec-88. S.I.	100%	118.915	(118.915)	900	(450)	-
Remetal Trading and Investment. A.G.	100%	4.095	-	10.367	1.529	-
TRESPI. S.L.	50%	36.395	-	2.500	896	6.450
ABG Servicios Medioambientales. S.A.	20%	4.160	-	10.000	-	-
Tratamientos de Aceites y Marpolas. S.L.	50%	250	-	501	-	-
Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia. S.L.	100%	500	-	501	-	-
		427.734	(202.857)			
Empresas asociadas:						
Ecolink. S.L. (*)	50%	16.000	(16.000)	32.000	(32.000)	-
Biselan. S.A.	33.33%	14.000	(2.112)	42.000	309	-
Otras empresas asociadas		300.224	(135.020)			
		330.224	(153.132)			

(*) Sociedades que en la 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 los estados financieros consolidados adjuntos.

	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.
Suministros Petrolíferos del Mediterráneo. S.L.	Valencia	Clasificación de residuos y centro de transferencia
Emilio Carrión. S.L.	Valencia	Reciclado de Plásticos y Transformación. En proceso de liquidación
B.F. Tiver. S.L.	Gijón	Protección del medio ambiente
Internet Recicla. S.A.	Madrid	Internet medio ambiente
Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB). S.L.	Madrid	Plataforma medioambiental
Vicente Fresno Aceites. S.L.	Zamudio (Vizcaya)	Recogida y venta de aceites usados y gestión de residuos
Tec-88. S.L.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad de carácter instrumental. Sin actividad
Remetal Trading and Investment. A.G.	Zürich (Suiza)	Comercio de metales
Tratamientos Especiales de Pintura. S.L. (TRESPI)	Valencia	Clasificación de residuos y centro de transferencia
ABG Servicios Medioambientales. S.A.	Bilbao	Realización de estudios y proyectos medioambientales
Tratamientos de Aceites y Marpolés. S.L.	Madrid	Organización y explotación de actividades de recogida y tratamiento de aceites y marpolés
Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia. S.L.	Cartagena	Tratamiento de aceites y cogeneración de electricidad
Empresas asociadas:		
Ecolink. S.L.	Bilbao	Sin actividad. En liquidación
Biselan. S.A.	Vizcaya	Comercialización de aluminio

Otras empresas asociadas-

Adicionalmente a las participaciones mencionadas, Remetal, S.A. detenta la titularidad del 32% de la sociedad Krasbilmét, el 26% de la sociedad Obimet y el 51% de la sociedad Donsplav, por un coste bruto en libros que asciende a 106, 26 y 140 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. La Sociedad dominante no dispone de balances homogeneizados de dichas sociedades; en el caso de las sociedades Krasbilmét y Obimet en ejercicios anteriores se dotaron provisiones por importe de 106 y 14 millones de pesetas, respectivamente. Dichas provisiones se realizaron debido básicamente a la situación económico-financiera de las mencionadas sociedades y a la situación económica de Rusia y Ucrania, países en donde se ubican, que se encuentran en un período de recesión y de graves dificultades económicas.

9. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto ha sido el siguiente (Notas 1 y 3.a):



	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 2000	7.148.152
Amortización (Nota 3.a)	(105.446)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	7.042.706

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

Sociedad	Miles de Pesetas		
	Fondo de Comercio Neto 30.9.00	Amortiza- ciones	Saldo Neto Final 31.12.00
Deydesa 2000, S.L.	612.996	(8.248)	604.748
Cartera Ambiental, S.A.	1.236.457	(16.059)	1.220.398
Compañía Industrial Asúa-Erandio, S.A.	946.935	(18.211)	928.724
Remetal, S.A.	3.737.195	(54.163)	3.683.032
Refinados del Aluminio, S.A.	90.891	(1.596)	89.295
Sondika Zinc, S.A.	84.523	(1.158)	83.365
Zindes, S.A.	335.247	(4.593)	330.654
Borg Austral, S.A.	103.908	(1.418)	102.490
	7.148.152	(105.446)	7.042.706

10. Existencias

Un detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Productos terminados	1.255.007
Mercaderías	487.863
Productos en curso	270.846
Productos auxiliares	102.402
Materiales para consumo y reposición	412.277
Materias primas	1.745.904
Obra en curso	183.318
Subproductos	22.107
Anticipos de proveedores	1.032.469
	5.512.193

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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, Metal Recycling Holding, S.L.

registró 32 millones de pesetas con cargo 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 2000. Adicionalmente, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 no había operaciones de venta abiertas.

Los anticipos a proveedores recogen básicamente importes entregados a las sociedades del Grupo, Remetal Trading and Investment, A.G. e Intersplav por 8 y 1.014 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, que se corresponden con compras de mercaderías, básicamente.

11. Deudores

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Clientes por ventas	12.109.254
Deudores del Grupo (Nota 17)	517.868
Deudores varios	1.000.740
Administraciones Públicas (Nota 18)	2.569.215
Menos- Provisión por insolvencias (Nota 17)	(163.005)
	16.034.072

12. Inversiones financieras temporales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Créditos a corto plazo con empresas vinculadas (Nota 13)	1.671.607
Fondos de Inversión a corto plazo	73.977
Valores de renta fija a corto plazo	747.000
Otros créditos a corto plazo	25.274
Imposiciones a corto plazo	390.334
Fianzas y depósitos a corto plazo	19.366
	2.927.558

El epígrafe "Créditos a corto plazo con empresas vinculadas" incluye un préstamo y sus intereses devengados pendientes, de Abensur Medio Ambiente, S.A. a Abengoa Servicios Urbanos, (Abensur), S.A. por importe total de 1.451 millones de pesetas, aproximadamente, surgido como consecuencia de la escisión del negocio de medioambiente de esta última, que tiene un vencimiento a corto plazo prorrogable por períodos anuales tácitamente, y que devenga un tipo de interés del MIBOR+0,5%. Asimismo, incluye los intereses devengados y pendientes de cobro por un crédito ya cancelado con la



sociedad del Grupo Sociedad Inversora en Energía y Medioambiente, S.A., por importe de 196 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 13).

Los valores de renta fija a corto plazo recogen básicamente adquisiciones temporales de Letras del Tesoro. Estas inversiones devengán un tipo de interés de mercado y vencen en su totalidad en el ejercicio 2001.

13. Fondos propios

Las variaciones producidas en las cuentas de fondos propios durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 son las siguientes:

	Miles de Pesetas					
	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión (Notas 2.b y 8)	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de septiembre de 2000 Aplicación de resultados del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000	11.515.640	102.530	826.523	3.810.909	19.543	2.702.002
Diferencia de conversión	-	4.416	39.741	2.657.845	-	(2.702.002)
Beneficio del ejercicio de tres meses, según cuenta auxiliar	-	-	-	-	(37.088)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	11.515.640	106.946	866.264	8.468.754	(17.545)	401.088

a) Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de la Sociedad dominante se compone de 23.031.280 acciones, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, acordó el 25 de enero de 2001 la redenominación del capital social en euros, ampliando su importe a efectos de lograr un redondeo exacto, con cargo a reservas disponibles. El capital social queda por tanto compuesto de 23.031.280 acciones, de 3,01 euros de valor nominal cada una.

Desde junio de 1998, la Sociedad dominante cotiza en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Al 31 de diciembre de 2000, la composición del accionariado de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Participación
ASA Environment & Energy Holding, A.G. (*)	82,59%
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	8,47%
Servicios Ecológicos, Serveco, S.A.	5%
Otros	3,94%
	100,00%



(*) Sociedades participadas mayoritariamente por Abengoa, S.A.

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 1.092, 1.871 y 597 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal, reserva de actualización de balances, reserva por capital amortizado y otras, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles, respectivamente (Notas 1, 3.f, 6 y 7).

d) *Reservas de sociedades consolidadas-*

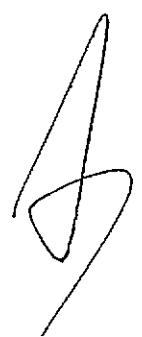
El desglose, por sociedades, de este epígrafe se muestra a continuación:

Sociedad	Miles de Pesetas
Otras reservas sociedad dominante (*)	(134.840)
Subgrupo MRH	4.615.821
Subgrupo AMA-Rontealde, S.A.	3.515.218
Alfagrán, S.L.	138.931
Subgrupo Prisma	33.794
Otras sociedades del Subgrupo	299.830
	8.468.754

(*) En la cuenta "Otras reservas de la sociedad dominante" se incluyen ajustes de consolidación.

e) *Resultados del ejercicio-*

El desglose de la aportación al resultado consolidado del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 por sociedades es como sigue:



Sociedad	Miles de Pesetas
Sociedad dominante	34.778
Ajustes de consolidación (*)	67.994
Subgrupo MRH-	
Metal Recycling Holding, S.L.	154.608
Compañía Industrial Asúa-Erandio (ASER), S.A. (**)	(262.054)
Zindes, S.A.	26.599
Sondika Zinc, S.A.	2.268
Remetal, S.A.	86.845
Refinados del Aluminio, S.A.	78.004
Valcritec, S.A.	57.805
Deydesa 2000	38.126
Intersplav	64.995
Otras sociedades del subgrupo (***)	(44.927)
Ajustes de consolidación del Subgrupo	(73.954)
Subgrupo AMA-	
Alianza Medioambiental, S.L.	24.681
Rontcalde, S.A.	16.497
Subgrupo Prisma	26.594
Cartera Ambiental, S.A.	9.243
Etrinsa	3.455
Alfagran, S.A.	6.570
Complejo Medio Ambiente de Andalucía, S.A.	31.965
Abensur Medio Ambiente, S.A.	21.051
Lunagua, S.A.	13.743
Otras sociedades del subgrupo (**)	16.202
	401.088

(*) Básicamente por eliminación de dividendos y reversión de provisiones.

(**) Incluye una provisión extraordinaria por importe de 307 millones de pesetas (Nota 3.I).

(***) De la información detallada en el Anexo se obtiene la aportación al resultado consolidado del resto de sociedades, tomando en consideración el porcentaje de participación, y en su caso ajustes de consolidación.

14. Socios externos

Las variaciones producidas en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio de tres meses y el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes:



	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de septiembre de 2000	10.642.996
Beneficios atribuibles a socios externos	194.911
Variaciones en el perímetro de consolidación (Notas 2.c y 3.b)	(9.198.216)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.639.691

Sociedad	Miles de Pesetas
Subgrupo MRH:	
Galdan, S.A.	107.175
Aluminio en Discos, S.A.	21.994
Zindes, S.A.	344.509
Sondika Zinc, S.A.	133.702
Subgrupo AMA:	
Rontealde, S.A.	706.897
Alfagran, S.A.	38.076
Procesos Ecológicos, S.A. (*)	106.073
Etrinsa, S.A.	101.217
Cartera Ambiental, S.A.	67.863
Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	12.185
	1.639.691

(*) Incluye el efecto de socios externos directos e indirectos de Procesos Ecológicos Vilches, S.A. y Procesos Ecológicos Carmona 1, S.A.

15. Deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:



Befesa

	Miles de Pesetas		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos y cuentas de crédito con Entidades financieras	5.166.788	8.574.164	13.740.952
Acreedores por arrendamiento Financiero (Nota 6)	66.310	140.042	206.352
Deudas por efectos descontados	3.323.437	-	3.323.437
Financiación de importaciones	1.407.744	-	1.407.744
Intereses devengados pendientes de vencimiento	102.549	-	102.549
	10.066.828	8.714.206	18.781.034

Dentro del epígrafe "Préstamos y cuentas de crédito con entidades financieras a largo plazo y corto plazo" se incluyen principalmente el préstamo obtenido para la adquisición de Remetal, S.A. en ejercicios anteriores por un importe pendiente a la fecha actual de 1.000 millones de pesetas, un préstamo de 1.000 millones de pesetas obtenido para la adquisición de Borg Austral, S.A., dos créditos concedidos por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por importes de 907 y 444 millones de pesetas y otros créditos bancarios por 1.871, 4.234, 2.225, 608 y 355 millones de pesetas para financiar proyectos de inversión y actividades del Subgrupo Prisma, del Subgrupo MRH, de Procesos Ecológicos Vilches, S.A., de Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. y de Alfagran, S.L., respectivamente.

Todos los préstamos y créditos devengan tipos de interés de mercado, básicamente referenciado al MIBOR+un diferencial.

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

	Miles de Pesetas
2002	3.060.125
2003	1.715.285
2004	1.108.644
2005	892.120
Siguientes	1.938.032
	8.714.206

16. Otras deudas a corto y largo plazo

La composición de los epígrafes "Otros acreedores - Largo plazo" y "Otras deudas no comerciales - Corto plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores de inmovilizado	713.384	352.750	1.066.134
Administraciones Públicas (Nota 18)	1.821.409	-	1.821.409
Remuneraciones pendientes	224.082	-	224.082
Otros	99.807	187.871	287.678
	2.858.682	540.621	3.399.303

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 31 de diciembre de 2000 adjunto.

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

	Miles de Pesetas
2002	504.777
2003	2.833
2004	9.106
2005	4.106
Siguientes	19.799
	540.621

17. Saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas

Al 31 de diciembre de 2000 y por el ejercicio de tres meses terminado en dicha fecha, los saldos y transacciones mantenidos con empresas del Grupo son los siguientes:

	Miles de Pesetas				
	Cuentas a Cobrar (Nota 11)	Cuentas a Pagar	Acreedores a Largo Plazo	Ingresos	Gastos
- Internet Recicla	6.211	-	-	-	-
- Centro de Áreas de Reciclado y Tratamientos Ambientales (CARTAMB). S.L.	333.000	-	-	-	-
- Tracemar, S.L.	5.000	-	-	-	-
- Abengoa Servicios Urbanos. S.A. (ABENSUR)	12.973	156.476	-	-	-
- Inabensa	1.353	138.255	-	-	-
- Abener	-	158.503	-	-	-
- Resource	35.119	-	-	-	-
- Abengoa	8.762	6.723	3.612.824	-	-
- Ecolink. S.L. (*)	22.547	-	-	-	-
- Vicente Fresno, S.L.	1.861	-	-	-	-
- Proecsa	-	35.844	-	-	-
- Trespi. S.L.	8.344	-	-	-	-
- Intersplav	41.229	-	-	97.969	1.407.473
- Donsplav	22.352	7.538	-	-	17.925
- Remetal Trading and Investment. Ab	3.430	28.116	-	-	-
- Deydesa 2000, S.L.	-	304.092	-	-	1.042.112
- Otras	15.687	66.182	-	-	-
	517.868	901.729	3.612.824	97.969	2.467.510

(*) Esta cuenta a cobrar se encuentra provisionada en su totalidad. Dicha provisión fue realizada en ejercicios anteriores y se encuentra registrada en el epígrafe "Deudores - Provision por insolvencias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto (Nota 11)

La cuenta a cobrar que se mantiene con Cartamb, S.L. se corresponde con el importe pendiente de cobro básicamente por los costes incurridos en el proyecto y construcción de una planta productiva que fueron pagados por Cartera Ambiental, S.A. por cuenta de Cartamb, S.L.

El importe a pagar a largo plazo a Abengoa, S.A. se corresponde con un crédito recibido por Alianza Medioambiental, S.L. para la adquisición de acciones propias (Notas 1 y 2.c), que devenga un tipo de interés del Mibor + 0,5% y que tiene vencimiento indefinido.

Asimismo, el importe a pagar a las sociedades del Abengoa, Abensur, Inabensa y Abener se corresponden con los saldos pendientes de pago por los trabajos realizados por estas sociedades para la construcción de las instalaciones de Procesos Ecológicos Vilches, S.A.

Las transacciones de las sociedades del Grupo hacen referencia a operaciones de compra y venta y otras operaciones comerciales, siendo las más significativas las operaciones de compra de chatarra de aluminio a Intersplav para la operativa de trading que realiza la sociedad dependiente Remetal, S.A., así como operaciones de compra de materia prima a la sociedad vinculada Deydesa 2000, S.L., realizadas, básicamente, por la misma sociedad dependiente.



..... el resultado del ejercicio del Grupo hacen referencia a operaciones de compra y venta y

18. Situación fiscal

Los saldos deudores y acreedores a corto plazo con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2000 se desglosan a continuación:

	Miles de Pesetas	
	Deudor (Nota 11)	Acreedor (Nota 16)
Hacienda Pública. Impuesto sobre el Valor Añadido	1.111.340	274.365
Impuesto sobre beneficios anticipado/ Diferido	191.418	120.547
Hacienda Pública. retenciones y pagos a Cuenta	447.399	-
Subvenciones a cobrar	584.809	-
Créditos fiscales por pérdidas	201.317	-
Organismos de la Seguridad Social	-	88.308
Hacienda Pública, acreedora por I.R.P.F.	-	148.070
Hacienda Pública, acreedora por Rendimientos de Capital Mobiliario	-	18.539
Impuesto sobre Sociedades (*)	-	1.157.764
Otros	32.932	13.816
	2.569.215	1.821.409

(*) Incluye el saldo a pagar por las diferentes sociedades del grupo por este concepto por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2000, que ascendía a 903.829.000 pesetas, aproximadamente, así como el correspondiente al ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000.

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 de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 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.

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

	Miles de Pesetas
Resultado del ejercicio antes de impuestos	729.309
Diferencias permanentes	(8.293)
Diferencias permanentes por ajustes de consolidación	86.103
Diferencias temporales	67.181
Base imponible	874.300



Las diferencias permanentes por ajustes de consolidación se corresponden básicamente con el saneamiento de fondos de comercio y a la percepción de dividendos de sociedades filiales.

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 95 millones de pesetas, aproximadamente, así como unas deducciones por doble imposición por importe de 52 millones de pesetas, aproximadamente. Las sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios deducciones por inversión por unos importes globales de 261 millones de 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.

Las principales sociedades del Grupo mantienen abiertos a inspección, en general y para los principales conceptos tributarios que les son de aplicación, los últimos 3 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	95.984
1993	65.071
1993/1994	645.081
1994/1995	57.740
1996/1997	34.672
1997/1998	32.576
1998/1999	30.993
1999/2000	124.341
12/2000	55.689
	1.142.147

De conformidad con la legislación en vigor desde el 1 de enero de 1999, las bases imponibles negativas generadas en Territorio Común, podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los períodos impositivos que concluyen en los diez años inmediatos y sucesivos.

Adicionalmente, las deducciones por doble imposición pendientes de aplicación ascienden a 358 millones de pesetas, podrán ser compensadas en los siete años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originaron.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2000 adjuntas, no recogen el efecto derivado de la existencia de los créditos fiscales citados.

Diversas sociedades participadas, básicamente del Subgrupo MRH, tributan por el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la Normativa Foral de Vizcaya del Impuesto sobre Sociedades. Determinados preceptos de la mencionada normativa foral de carácter tributario se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad matriz, la posibilidad de que en el futuro se materialicen pasivos de significación por este hecho, no resulta probable.

19. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	30.9.00	Dotaciones	Aplicaciones	31.12.00
Provisión para garantías	53.000	2.750	-	55.750
Provisión para pensiones (Nota 3.m)	20.000	-	-	20.000
Provisión para otros compromisos con el personal (Nota 3.m)	65.500	-	-	65.500
Otras provisiones	66.792	8.601	(6.098)	69.295
	205.292	11.351	(6.098)	210.545

La cuenta "Provisión para garantías" se corresponde con los contratos en período de garantía de la sociedad dependiente Felguera Fluidos, S.A. al 31 de diciembre de 2000.

La cuenta "Provisión para otros compromisos con el personal" se corresponde con compromisos adquiridos por la sociedad dependiente REFINALSA, tal y como se describe en la Nota 3.m.

La cuenta "Otras provisiones" se corresponde con las provisiones que mantienen las sociedades del Grupo, Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. para los gastos del sellado y clausura de sus depósitos de seguridad para residuos.

20. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 31 de diciembre de 2000, minorado por los ya imputados a resultados.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas				
	Saldo al 30.9.00	Cambio de Perímetro	Adiciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.00
Subvenciones de capital	1.483.179	56.030	18.738	(48.494)	1.509.453
Subvención intereses de préstamos recibidos	103.954	-	-	(1.356)	102.598
Otros	19.986	-	-	(2.152)	17.834
	1.607.119	56.030	18.738	(52.002)	1.629.885

El importe de 1.356.000 pesetas incluido en el epígrafe "Aplicaciones", corresponde a la subvención de tipo de interés correspondiente a los créditos concedidos por el I.C.O. por un importe inicial de 1.521 millones de pesetas (Nota 15), y está registrado como menor gasto financiero del mismo.

Los principales importes recibidos por subvenciones en capital hasta el 31 de diciembre de 2000 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. 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.
3. 291 millones de pesetas correspondientes a una subvención concedida por el Ministerio de Economía y Hacienda según el programa de Incentivos Regionales a Valcritec, S.A. y una sociedad del Subgrupo Prisma.
4. 159 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la subvención del Banco Europeo de Inversiones, a través del ICO, de un 2% del interés que las sociedades dependientes Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. y Aureval, S.L. tienen que pagar por los créditos que estas sociedades han obtenido del propio BEI.
5. 483 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a una subvención concedida por el Instituto de Fomento de Murcia a Trademed, Tratamiento del Mediterráneo, S.L., según el Programa de Incentivos Económicos Regionales.
6. Subvenciones concedidas en ejercicios anteriores por la Agencia de Medio Ambiente y el Ministerio de Economía y Hacienda (Dirección General de Análisis y Programación Presupuestaria) a Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A. por importes de 331 y 360 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, con motivo de las inversiones acometidas por la citada sociedad para actividades de tratamiento de residuos.
7. 134 millones de pesetas, aproximadamente, concedidos a Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A. por el Instituto de Fomento de Murcia para financiar inversiones en el ámbito de su objeto social.

El resto de subvenciones que el Grupo ha recibido ascienden a un saldo neto a 31 de diciembre de 2000 de 270 millones de pesetas, aproximadamente, y fueron concedidas para financiar inversiones en instalaciones, ahorro energético y otros proyectos.

21. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Nacional	7.683.634
Exportación	4.764.716
	12.448.350



Gastos de personal-

El detalle del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	992.670
Seguridad Social a cargo de la empresa	218.097
Otros gastos sociales	60.016
	1.270.783

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

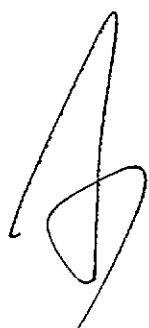
	Número Medio de Empleados
Dirección	41
Licenciados y técnicos	133
Administrativos	80
Operadores y profesionales de primera	510
	764

22. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2000, diversas sociedades del Grupo habían recibido avales por un importe global de 534 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales 169 millones de pesetas 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, y 365 millones de pesetas corresponden a avales otorgados por Remetal, S.A., Refinados del Aluminio, S.A. y Valcritec, S.A. ante clientes y Organismos Públicos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, Abensur Medio Ambiente, S.A. y Etrinsa, Europea de Tratamientos Industriales, S.A. han recibido avales para garantizar sus operaciones por importe total de 730 y 255 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2000, 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 Borg Austral, S.A., por un importe total de 4.303 millones de 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.



23. Retribución y otras prestaciones a los administradores

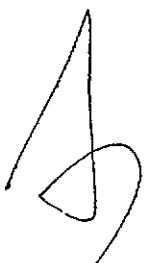
Durante el ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado 13 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo.

Asimismo, la Sociedad dominante no mantiene créditos, anticipos u otro tipo de prestaciones a los Administradores antiguos o actuales de la Sociedad dominante, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Balance de situación consolidado del ejercicio de tres meses
terminado el 31 de diciembre de 2000 y del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre de 2000

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00		Ejercicio de Tres Meses Terminado el 31.12.00	Ejercicio Anual Terminado el 30.9.00
siciones de inmovilizado- os de establecimiento (Nota 5)	62 164	37 887	Recursos procedentes de las operaciones	1 133.011	5 378 084
vilizaciones materiales (Nota 7)	1 386 104	3 818 323	Aumento de intereses minoritarios	-	54 391
vilizaciones inmateriales (Nota 6)	57 747	278 767	Subvenciones de capital (Nota 20)	18 738	6 946
vilizaciones financieras (Nota 8)	128 439	1 101 050	Deudas a largo plazo- Préstamos y otros créditos (Nota 17)	505 250	1 229.000
i de diferencias de conversión	-	103.965	Efecto de diferencias de conversión	22.021	-
nes de Fondo de Comercio	-	1.513.029	Enajenación de inmovilizado-		
s a distribuir en varios ejercicios	1 725	29.818	Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	3 157	120.775
ilación o traspaso a corto plazo de las a largo plazo	343 900	3 325.574	Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	98 793	133.694
aso a corto plazo y pagos de provisiones riesgos y gastos	-	100 991	Traspaso a corto de créditos a largo (Nota 7)	14 295	67 423
			Cambio de perímetro (Nota 2.c)	173 639	2 633 288
TOTAL APLICACIONES	1.980.079	10.309.404	TOTAL ORÍGENES	1.968.904	9.623.601
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	11.175	685.803
TOTAL	1.980.079	10.309.404	TOTAL	1.980.079	10.309.404

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	31.12.00		30.9.00	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	949.136	-	407.060	-
Deudores	1.816.784	-	4.328.722	-
Acreedores	-	2.086.551	-	8.191.136
Inversiones financieras temporales	-	887.324	2.245.047	-
Tesorería	117.469	-	498.025	-
Ajustes por periodificación activos	79.311	-	26.479	-
TOTAL	2.962.700	2.973.875	7.505.333	8.191.136
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	11.175		685.803	



La conciliación del resultado contable del ejercicio de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2000 y del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2000 con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	31.12.00 (tres meses)	30.9.00 (doce meses)
Resultado contable	401.088	2.702.002
Resultado del ejercicio atribuido al socio externo	194.911	520.055
Dotaciones por amortización del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	554.619	1.987.410
Variación de provisiones de cartera y créditos a largo (Nota 8)	2.112	474
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.041	104.655
Aplicación de gastos a distribuir en varios ejercicios	15.767	29.893
Dotación al Fondo de Comercio (Nota 9)	105.446	460.649
Dotación a la provisión de riesgos y gastos (Nota 19)	11.351	37.607
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(64.994)	(226.220)
Beneficios procedentes del inmovilizado	(30.230)	(39.517)
Amortización diferencia negativa de consolidación	-	(5.214)
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 20)	(52.002)	(178.352)
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos (Nota 19)	(6.098)	(15.358)
	1.133.011	5.378.084

Befesa

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Firma Auditora	Tipo de Trabajo (*)	Millones de Pesetas		Dividendo Cuenta
						Reservas (**)	Resultados (**)	
Subgrupo AMA- Alianza Medioambiental, S.L.	Baracaldo (Vizcaya) Nerja (Huelva) Espinardo (Murcia)	Sociedad Holding Depósito de residuos especiales Descontaminación de transformadores	100%	Arthur Andersen	C	9 169	275	49
Complejo Medioambiental de Andalucía, S.A.		Holding de sociedades de purines	47,5%	Arthur Andersen	RL	435	703	132
Etrusa, Europa de Tratamientos Industriales, S.A.	Sevilla	Purines, cogeneración	50%	Arthur Andersen	RL	202	(13)	14
Procesos Ecológicos, S.A.	Sevilla	Purines, cogeneración	50%	-	-	213	-	-
Procesos Ecológicos Camona I, S.A.	Sevilla	Purines, cogeneración	65%	-	-	15	-	-
Procesos Ecológicos Vilches, S.A.	Sevilla	Ingeniería medioambiental	65%	Price WaterhouseCoopers	RL	205	-	-
Abensur Medio Ambiente, S.A.	Ágavil Madrid	Centro de transferencia de residuos Tenedora de acciones de Llamagia (tratamiento físico-químico de residuos)	100%	Arthur Andersen	RL	518	31	41
Cartera Ambiental, S.A.	Santander	Tratamiento físico-químico	80%	Arthur Andersen	RL	59	258	23
Cántabra de Tratamientos Industriales y Depuraciones, S.A.	Gijón (Asturias) Baracaldo (Vizcaya)	Tratamiento de aguas, medioambiente Fabricación de aceite sarturíaco con azufre residual	100%	Iraisi & Young	(2)	16	(8)	-
Lunagua, S.A. (1)	Murcia	Resuperación de plásticos y cogeneración de electricidad	35%	Arthur Andersen	RL	4	507	77
Felguera Fluido, S.A.	Madrid	Recuperación de aceites, tratamiento de residuos industriales no metálicos y disposición final	100%	Arthur Andersen	C	150	212	9
Roncalite, S.A.	Cartagena	Ingeniería medioambiental	93,07%	Arthur Andersen	C	3 917	3 108	44
Alfagran, S.L.		Tratamiento de aceites, físico-químico, depósito de seguridad y cogeneración de electricidad	100%	Arthur Andersen	RL	1 470	867	81
Subgrupo Prinsa, Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales.		Tratamiento de aceites, tratamiento de aceites y cogenegación de electricidad	100%	Arthur Andersen	C	1 470	86	(21)
Prinsa Promoción de Industrias y Servicios Medioambientales, S.L.		Tratamiento de aceites y cogenegación de electricidad	100%	Arthur Andersen	RL	660	571	57
Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L.	Huelva	Tratamiento de aceites y cogenegación de electricidad	96,6%	Arthur Andersen	RL	390	117	6
Aurecan, Aceites Usados y Recuperación Energética de Andalucía, S.L.	Valencia	Tratamiento de aceites y cogenegación de electricidad	100%	Arthur Andersen	RL	320	5	16
Aureval, S.L.	Madrid	Tratamiento de aceites y cogenegación de electricidad	100%	Arthur Andersen	RL	469	234	42
Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Madrid, S.L.	Buenos Aires (Argentina)	Iniciación, inertiización y depósito de seguridad	98%	Arthur Andersen	RL	893	193	-

Befesa

SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Sistema Auditoria	Millones de Pesetas		
					Capital	Reservas (**)	Resultados (**)
Subgrupo MRII.							
MRH, S.L.	Erandio (Vizcaya)	Sociedad holding y venta de óxido wacl	100%	Arthur Andersen	7112	117	668
Compañía Industrial Asia-Erandio (ASER), S.A.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de residuos con contenido de metales y minerales	100%	Arthur Andersen	709	153	(256)
Recycling Logísticos, S.A.	Iñápolo (Vizcaya)	Distribución	100%	(2)	-	-	-
Sondika Zinc, S.A.	Sondika (Vizcaya)	Recuperación de metales	51%	Arthur Andersen	183	83	4
Zindex, S.A.	Amorebieta (Vizcaya)	Recuperación de metales	51%	Arthur Andersen	30	621	52
Aser, Compañía del Zinc, S.A.	Vizcaya	Recuperación de residuos con contenidos de metales y minerales	100%	(2)	-	-	-
Remetal, S.A. y Sociedades dependientes (Subgrupo Remetal)	Iñápolo (Vizcaya)	Recuperación de metales	100%	Arthur Andersen	2200	5234	(187)
Remetal, S.A.	Erandio (Vizcaya)	Recuperación de metales	100%	Arthur Andersen	2200	2617	208
Refinados del Aluminio, S.A. (REFINALSA)	Valadolid	Producción y reciclaje de aluminio	100%	Arthur Andersen	976	367	(95)
Valeritec, S.A.	Valadolid	Tratamiento de residuos de aluminio	100%	Arthur Andersen	918	343	(49)
Galdan, S.A.	Alcañiz (Teruel)	Producción de aluminio líquido	50%	Arthur Andersen	212	(12)	(6)
Aluminio en Discos, S.A.	Sabadell (Barcelona)	Fabricación de aluminio	50%	Arthur Andersen	200	(121)	(34)
Aluminio T.R.P., Ltd.	Gran Bretaña	Recuperación de metales	100%	Arthur Andersen	-	(42)	(26)
Deydasa 2000, S.L. (1)	Leganés (Alava)	Recuperación y producción de metales y plásticos	46%	Arthur Andersen	249	332	95
Intersplav (1)	Ucrania	Tratamiento de residuos	50,54%	PriceWaterhouseCoopers	45	1362	162

(*) Tipo de Trabajo: Auditoría Completa - C
Revisión limitada con alcance para las cuentas anuales consolidadas del Grupo - RI

(**) Inclusiónes y ajustes de homogenización Resultado del ejercicio de tres meses terminando el 31 de diciembre de 2000

(1) Consolidadas por el método de puesta en equivalencia (Notas 2 b y 8)

(2) Sociedades no obligadas a someter sus cuentas a auditoría

Los datos de los cuadros anteriores han sido facilitados por las empresas de los subgrupos A.M.A y MRII

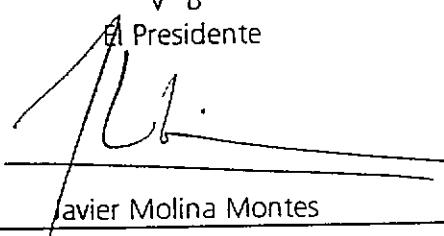
Befesa

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Befesa Medio Ambiente, S.A.", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

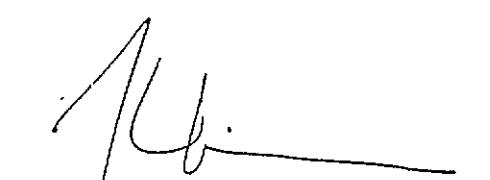
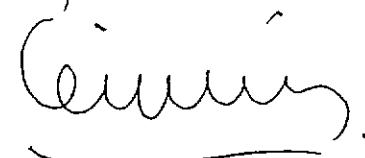
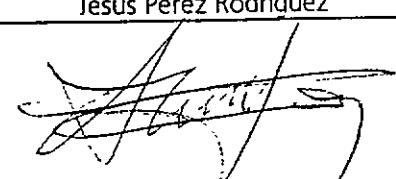
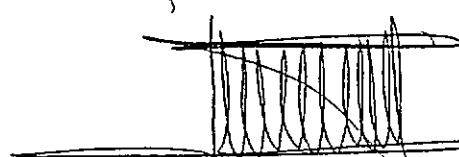
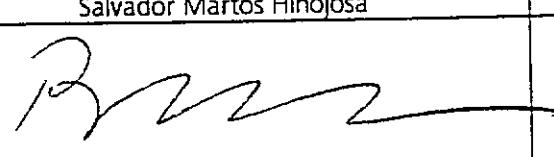
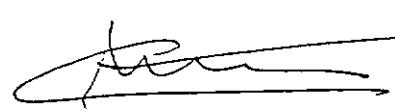
Que las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 15 de marzo de dos mil uno, correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de treinta y siete (37) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

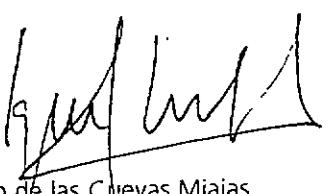
Vº Bº El Presidente  Javier Molina Montes	El Secretario  Alfonso Castresana Alonso de Prado
--	---

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, objeto de la diligencia de esta misma fecha, quedan seguidamente firmadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente, S.A.

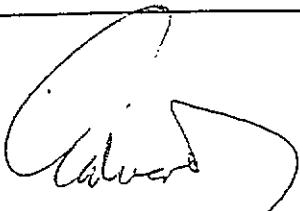
Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Carlos Moreno Bermejo
 Salvador Martos Hinojosa	 Joaquín Coronado Galdós
 ASA Environment & Energy Holding AG, c/o Dr. Paul Bussman	 Christian Von Heeren Ladenburg

Befesa



Ignacio de las Cuevas Miajas



Enrique Alvarez Lopez

INFORME DE GESTION



Befesa

Informe de Gestión

Ejercicio 2000

(Del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000)

1. Introducción

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

En los siete años transcurridos desde su constitución, Befesa se ha configurado como un gran grupo industrial, líder en el sector medioambiental y único que en este sector cotiza en la bolsa española y que opera a través de cuarenta sociedades filiales agrupadas en dos subgrupos y en dos áreas de negocio: Residuos Metálicos y Residuos no metálicos, encabezados a su vez, cada uno de ellos, por una sociedad: Metal Recycling Holding, S.L. y Alianza Medioambiental, S.L., respectivamente.

La relación de las sociedades, su actividad, domicilio y porcentaje de participación figuran en los cuadros y en el anexo incluidos dentro de las cuentas anuales.

El Grupo Befesa actualmente realiza su actividad en once de las diecisiete comunidades que configuran el estado español, así como en Ucrania, Rusia, Argentina y Gran Bretaña.

Con fecha 10 de julio de 2000, la Junta General Extraordinaria modificó el ejercicio social de forma que finalice el 31 de diciembre de cada año, por lo que el período del que se informa es el comprendido entre el 1 de octubre de 2000 a 31 de diciembre de 2000, cerrando un ejercicio especial de tres meses.

En este ejercicio, se ha continuado con la política de crecimiento establecida y de esta forma se han realizado las siguientes operaciones:

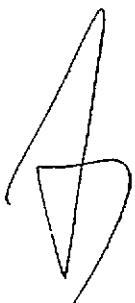
A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'J' or 'B'.

Befesa

- En el mes de octubre de 2000, se formalizó el acuerdo de adquisición de una participación adicional del 10,84% del capital social de la sociedad Intersplav, elevándose el porcentaje de participación en esta sociedad al 50,84%.
- En el mes de noviembre de 2000, se adquirió el 50% de participación en la sociedad Tratamientos Especiales de Pintura, S.L. (Trespi), centro de transferencia de residuos ubicado en la Comunidad Valenciana.
- Asimismo, en el mes de noviembre, se llegó a un acuerdo con Urbaser, filial del Grupo Dragados en el sector de medio ambiente, para integrar en una empresa conjunta, participada al 50% por cada parte, las actividades de tratamiento de aceites usados y marpoles, constituyendo, a tal efecto, la sociedad Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. (Tracemar) y a la que se aportarían todas las participaciones del Grupo en Aurecan, Aureca, Aureval y la sociedad Auremur, constituida en octubre de 2000 y que recogerá la actividad de aceites y cogeneración escindida de Trademed.

Igualmente, por el Grupo Dragados, se aportarán las participaciones en las sociedades Retraoil, Ecolube, Urbaoil y en las Uniones Temporales denominadas Dramar y Urbamar.

- En el mes de noviembre, MRH suscribió una ampliación de capital en Remetal por importe de 1.525 millones de pesetas y, a su vez, esta sociedad amplió el capital en sus filiales Refinalsa y Valcritec, por importe de 290 y 269 millones de pesetas, respectivamente.
- También durante este ejercicio especial de tres meses, se acordó una nueva ampliación de la sociedad Suministros Petrolíferos del Mediterráneo, S.L.; se participó en un 20% en la constitución de la sociedad ABG Servicios Medioambientales, S.A., con el fin de desarrollar una actuación en el ámbito de la gestión final de residuos en el País Vasco; y se realizó, por Remetal, S.A., una nueva aportación no dineraria en el capital social de la sociedad Donsplav dentro de los acuerdos efectuados para la toma de una participación del 51%.
- Por otra parte, en este período, se vendió la participación del 36,2% que Remetal mantenía en la empresa rusa, Resal, realizándose un pequeño beneficio.
- Por último, con fecha 28 de diciembre de 2000 y en el marco de una reestructuración de participaciones del accionista principal (Abengoa), tras la OPA realizada en junio de 2000, se produjo, por Befesa, la toma del 100% de Alianza Medioambiental, S.L. (hasta esa fecha participada en un 51,15%), en ejecución de un acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General de esta última sociedad y que fue materializado a través de la compra del 48,85% de sus propias acciones a las sociedades filiales de Abengoa (Abensur y Siema), con posterior amortización de las mismas.



2. Evolución de los Negocios

Las cifras más significativas alcanzadas por el Grupo durante el ejercicio especial de tres meses, 1 de octubre de 2000 a 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

<u>Balance (MM Pta.)</u>	
Activos totales	61.708
Fondos Propios	12.347
Endeudamiento Financiero Neto (1)	15.829
<u>Resultados (MM Pta.)</u>	
Cifra de Negocio	12.448
Beneficio Explotación antes de Amortizaciones (BAIIA)	1.721
Beneficio Ordinario	930
Beneficio Neto atribuible	401
Cash-flow (2)	1.133
<u>Ratios</u>	
Autofinanciación %	34,6
Apalancamiento Financiero % (3)	42,6

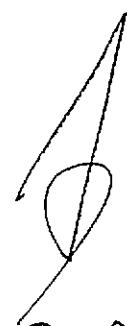
- (1) Deuda bancaria y otra deuda financiera – Inversiones financieras temporales a corto plazo Tesorería
- (2) Beneficio neto atribuible + socios externos + amortizaciones ± Dotación a Provisiones + Amortización / reversión del Fondo de Comercio o diferencia negativa de consolidación – Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios.
- (3) Deuda Financiera Neta / Recursos propios + Deuda Financiera Neta

Dentro del epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Resultados Extraordinarios, se ha incluido un gasto extraordinario cuyo efecto neto en resultados asciende a 207 millones de pesetas y que corresponde a provisiones efectuadas a causa del cierre del ejercicio especial de tres meses, con motivo de la cotización en los mercados de materias primas, con los cuales parte de nuestros productos están relacionados.

No se ha incluido en la Deuda Financiera Neta el préstamo obtenido de Abengoa por 3.613 millones de pesetas, formalizado el 28 de diciembre, con motivo de la toma de participación del 100% por Befesa de Alianza Medioambiental, S.L., operación citada anteriormente.

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

<u>Cifra de Negocio (Mm Pta.)</u>	12.448
Mercado Interior	7.684
Exportación	4.764



Por áreas, la cifra de negocio ha sido la siguiente:

Residuos Metálicos	2000
Cifra de Negocio (MM Pta.)	9.939
Reciclado de Residuos de Zinc	2.008
Reciclado de Residuos de Aluminio	8.931

Residuos no Metálicos	2000
Cifra de Negocio (MM Pta.)	2.509
Tratam. Residuos no metálicos (*)	2.151
Reciclado de plástico	201
Ingeniería de fluidos y otros	157

(*) Incluye venta de energía eléctrica y venta de ácido sulfúrico por aprovechamiento azufre residual.

Durante el ejercicio, el Grupo Befesa, además de las inversiones en adquisiciones descritas anteriormente, por un importe total de 8.858 millones de pesetas, principalmente por la compra del 48,85% de la participación de Abengoa en Alianza medioambiental, ha efectuado inversiones de crecimiento orgánico por un total de 1.386 millones de pesetas, cuyo detalle resumido es el siguiente:

- Inversión de 893 millones de pesetas en el proyecto en curso desarrollado por Procesos Ecológicos Vilches en una planta de purines.
- Diversas inversiones en equipos en las plantas del Grupo Remetal por 173 millones de pesetas.
- Diversas inversiones en ampliación de las instalaciones en Cartagena (Trademed) y Buenos Aires (Borg Austral), por importe de 208 millones de pesetas.
- Otras pequeñas inversiones en las sociedades del Grupo Prisma, en Rontealde y Alfagrán por 112 millones de pesetas.

3. Acontecimientos producidos con posterioridad al cierre del ejercicio

- En el mes de enero se produjo la formalización, en escritura pública, de la escisión de la sociedad Trademed, Tratamientos del Mediterráneo, S.L. de su actividad de tratamiento de aceites usados, transfiriendo la misma a la sociedad constituida al efecto, Aureca, Aceites Usados y Recuperación Energética de Murcia, S.L., todo ello en orden a la aportación posterior de las acciones de esta última sociedad a la joint venture acordada con Urbaser (Grupo Dragados) para esta actividad.
- En el mes de febrero de 2001 se produjo la formalización, en escritura pública, de los acuerdos efectuados con Urbaser en noviembre. Por ello, se efectuó una ampliación de capital en Tratamientos de Aceites y Marpoles, S.L. (Tracemar) por importe de 15.025.332 Euros, equivalentes a 2.500 millones de pesetas, con una prima de emisión de 6.010.121 Euros, equivalente a 1.000 millones de pesetas, suscrita al 50% por cada parte, mediante la aportación, por Befesa, de sus sociedades participadas en el área de tratamiento de aceites usados (Aureca, Aurecan, Aureval y Auremur) y por

Befesa

Urbaser (Grupo Dragados), las correspondientes en esa área (Retraoil, derechos de Dramar y Urbamar, Ecolube y Urbaoil).

- En el Consejo celebrado el 25 de enero de 2001 fue tomado, por unanimidad, el acuerdo de redenominación del capital social de Befesa en Euros, efectuándose una ampliación de capital a los únicos efectos de redondeo, con cargo a reservas disponibles de 113.762,50 Euros, equivalente a 18,9 millones de pesetas.
- Asimismo, en la Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de enero de 2001, además de la aprobación, por unanimidad, de las Cuentas Anuales cerradas al 30 de septiembre de 2000, se tomó el acuerdo del cambio de domicilio social de la compañía, trasladándolo al País Vasco; formándose, junto con las sociedades del Grupo allí establecidas y participadas al 100%, un grupo consolidable fiscalmente. Con ello se da cumplimiento por el Consejo a la delegación efectuada por la Junta General de fecha 10 de julio de 2000.

4. Evolución Previsible

Como ya dijimos al cierre del ejercicio pasado, 30 de septiembre de 2000, la evolución previsible del Grupo se perfila muy positiva, dada su posición de liderazgo en el área de tratamiento de residuos industriales, la estrategia de alianzas establecidas, así como los altos potenciales de crecimiento del sector de medio ambiente en España, favorecido por un marco legislativo aún pendiente de mayores desarrollos.

5. Adquisición de Acciones Propias de la Sociedad

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha tenido ni por si misma ni a través de sus sociedades filiales, acciones propias en cartera, manteniéndose esta situación al cierre del ejercicio. Tampoco existen acciones de Befesa Medio Ambiente, S.A. detentadas por terceros que pudieran actuar en su nombre pero por cuenta de las sociedades del Grupo. La Junta General de Befesa, celebrada el 24 de marzo de 2000, autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias durante un plazo de dieciocho meses y con un límite total del 5% del Capital Social.

6. Capital Social y Accionariado de Befesa Medio Ambiente, S.A.

El capital social se halla compuesto de 23.031.280 acciones totalmente desembolsado y distribuido al 31 de diciembre de 2000 de la siguiente forma:

ASA Environment & Energy Holding AG (*)	82,59 %
Sociedad Inversora de Energía y Medio Ambiente, S.A. (*)	8,47 %
Servicios Ecológicos Serveco, S.A.	5,00 %
Otros accionistas	3,94 %
TOTAL	100,00 %

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

Cabe destacar, como ya se ha citado anteriormente en "Hechos posteriores", la redenominación del capital social en Euros.

7. Órganos Rectores de la Sociedad

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2001, se amplió de nueve a diez el número de miembros del Consejo de Administración, designando a don Enrique Alvarez López nuevo Consejero de Befesa, quien posteriormente aceptó su cargo.

Asimismo, en la citada Junta, se reordenaron los cargos dentro del Consejo de Administración, pasando con Manuel Barrenechea Guimón a ocupar el cargo de Vicepresidente Ejecutivo, con los mismos poderes que hasta la fecha venía ostentando.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de la sociedad queda compuesto por los siguientes miembros:

Presidente: D. Javier Molina Montes

Vicepresidente: D. Manuel Barrenechea Guimón

Consejeros: ASA Environment & Energy Holding AG, representada por
D. Raoul Bussmann
D. Enrique Alvarez López
D. Joaquín Coronado Galdós
D. Ignacio de las Cuevas Miaja
D. Salvador Martos Hinojosa
D. Carlos Moreno Bermejo
D. Jesús Pérez Rodríguez
D. Christian von Heeren Landeburg

Secretario no Consejero: D. Alfonso Castresana Alonso de Prado



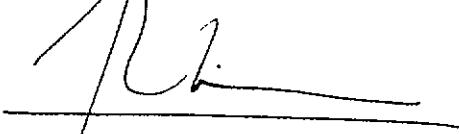
Befesa

Alfonso Castresana Alonso de Prado, Secretario del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "Befesa Medio Ambiente, S.A.", con domicilio social y fiscal en Bilbao, Buen Pastor, s/n., Barakaldo (Bizkaia), inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 3.414, folio 74, hoja BI-30.462, y con C.I.F. número A-80-689052,

Certifica:

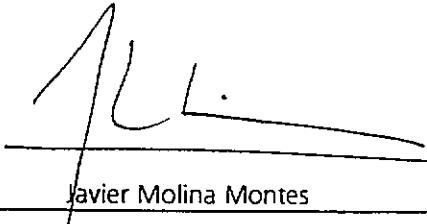
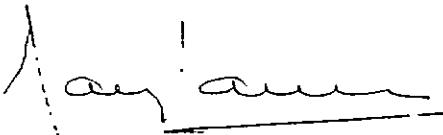
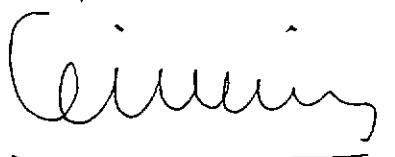
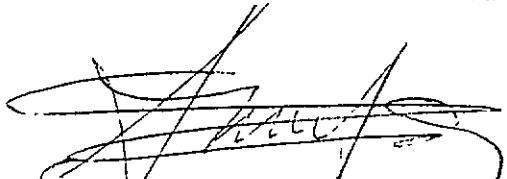
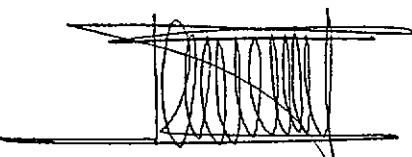
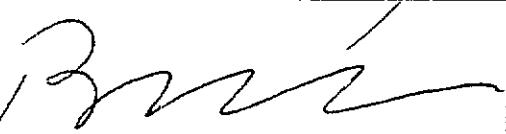
Que el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad, formulado por el Consejo de Administración, en su reunión de 15 de marzo de dos mil uno, correspondientes al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar compuesto de seis (6) páginas, visadas por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

Vº Bº El Presidente  Javier Molina Montes	El Secretario  Alfonso Castresana Alonso de Prado
---	---

El presente Informe de Gestión Consolidado, correspondiente al Ejercicio del 1 de octubre de 2000 al 31 de diciembre de 2000, objeto de la diligencia de esta misma fecha, queda seguidamente firmado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Befesa Medio Ambiente , S.A.

Madrid, a 15 de marzo de dos mil uno.

 Javier Molina Montes	 Manuel Barrenechea Guimón
 Jesús Pérez Rodríguez	 Carlos Moreno Bermejo
 Salvador Martos Hinojosa	 Joaquín Coronado Galdós
 ASA Environment & Energy Holding AG, representada por D. Raoul Russman	 Christian Von Heeren Ladenburg



Befesa

Ignacio de los Cievas Mijas

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ignacio de los Cievas Mijas".

Enrique Alvarez Lopez

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Enrique Alvarez Lopez".