

Resultados consolidados de Ercros correspondientes a 2009

La incidencia de la crisis económica internacional en la actividad de Ercros en 2009 ha supuesto una disminución de la cifra de negocios del 31,7%. En este ejercicio, las ventas alcanzaron 569,81 millones de euros frente a los 834,61 millones alcanzados en 2008.

El descenso de la facturación fue general para todas las divisiones de la compañía. La facturación de los Negocios asociados al cloro (agrupación que comprende las divisiones de Química básica, Plásticos, Alimentación animal y Tratamiento de aguas) fue de 401,32 millones de euros, un 30,3% menos que en el ejercicio anterior. La División de Plásticos, el negocio más vinculado a los sectores de la construcción y el automóvil, fue la que más influyó en este descenso, que estuvo mitigado en parte por el comportamiento más favorable de la División de Química básica. La División de Química intermedia, con unas ventas de 133,10 millones de euros, disminuyó un 39,1%, si bien en este caso la incidencia en el margen del negocio fue menor ya que su menor facturación se vio compensada por la caída del precio de las materias primas. Por último, la División de Farmacia facturó 35,39 millones de euros, un 13,2% menos.

Para hacer frente a esta situación, la compañía emprendió un exigente Plan de Ajuste (PA) que ha posibilitado que los gastos descendieran un 21,3% en el pasado ejercicio. Por otra parte, como consecuencia de los expedientes de regulación de empleo asociados al Plan de Mejora de la Eficiencia, iniciado en 2007, y al PA, que se empezó a aplicar a mediados de 2009, los costes de personal disminuyeron un 8%. La reestructuración del PA llevó aparejada una provisión neta de 9,85 millones de euros en el estado del resultado global de 2009 para hacer frente a las indemnizaciones previstas en el mismo. En 2009 la plantilla media de Ercros fue de 1.819 personas, 135 personas menos que en 2008.

El descenso de la actividad y la bajada en el coste de las principales materias primas llevaron a una disminución de los aprovisionamientos del 38,2%, desde los 476,42 millones de euros que supuso este epígrafe en 2008 a los 294,22 millones en 2009. Como consecuencia de esta variación, el coste por aprovisionamientos ha pasado de representar el 57% de las ventas en 2008 a representar el 52% en 2009.

La disminución de los costes, sin embargo, ha sido insuficiente para compensar la caída de los ingresos, lo que ha supuesto un deterioro del margen operativo de la compañía. En 2009, el ebitda fue de -29,78 millones de euros frente a un ebitda de 41,79 millones de euros obtenido en 2008.

Como consecuencia del menor saldo de la deuda financiera neta media del ejercicio y de la bajada de los tipos de interés, el gasto financiero neto se vio reducido en más de la mitad (-57,4%), al pasar de 7,63 millones de euros en 2008 a 3,25 millones en 2009.

Otro epígrafe que experimentó una significativa variación es el de las amortizaciones, que descendió un 57% como consecuencia de la disminución del valor de los activos llevada a cabo en 2008, por valor de 198,29 millones de euros. En 2009, el Grupo no tuvo que computar nuevas pérdidas por este concepto, lo que explica en buena medida la diferencia entre el resultado del ejercicio de 2009, de -49,88 millones de euros, y el de 2008, que fue de -203,33 millones.

En el balance, el cambio más significativo lo experimentó el capital circulante, que de 150,66 millones de euros en 2008 pasó a 81,73 millones de euros en 2009, 68,93 millones menos. Los activos no corrientes pasaron de 303,25 millones de euros en 2008 a 322,48 millones en 2009, como consecuencia fundamentalmente de las inversiones asociadas PME.

En el pasivo, el patrimonio neto pasó de 257,20 millones de euros en 2008 a 205,38 millones en 2009, como consecuencia de las pérdidas de la compañía en el ejercicio de dicho año. La deuda financiera neta a finales de 2009 se situó en 130,99 millones de euros, un 2,2% inferior a la deuda de finales de 2008. A esta disminución de la deuda hay que añadir, además, el cambio de estructura de la deuda financiera neta, con una reducción significativa del peso relativo de la deuda a corto. La deuda financiera a corto plazo, que en 2008 suponía el 41,6% del total, en 2009 supuso sólo el 21,2%.

Como consecuencia de la decisión adoptada por la compañía, que en 2010 prevé vender el negocio de Emulsiones, situado en Alemania, para centrarse en los Negocios asociados al cloro y el negocio de Química intermedia, la actividad de la División de Emulsiones se presenta, de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad, de forma individualizada. En el estado del resultado global, aparece en el epígrafe “Beneficio del ejercicio de actividades interrumpidas, con un importe de 1,17 millones de euros. En el balance, el activo de este negocio figura en el epígrafe “Activos mantenidos para la venta”, con un importe de 9,73 millones de euros, y el pasivo aparece como “Pasivos directamente asociados a activos corrientes mantenidos para la venta”, por importe de 2,17 millones de euros.

Para 2010 la compañía espera una mejora significativa de las condiciones de mercado. Existen indicios de recuperación de la actividad, particularmente en los mercados exteriores, que sugieren que lo peor de la crisis ha sido ya superado. Por otra parte, después de la gran volatilidad que mostraron los precios de las materias primas a principios del año pasado, se prevé para este ejercicio una mayor estabilidad.

Además de esta mejora esperada en las condiciones externas del negocio, la estructura de costes de la compañía reflejará de forma ya plena el resultado de los rigurosos planes de reestructuración que se han emprendido y que han incidido especialmente sobre los gastos fijos, y ello deberá necesariamente resultar en un comportamiento más favorable de los márgenes de la compañía.

Barcelona, 1 de marzo de 2010

Resultados consolidados

Millones de euros

Conceptos	31-12-09¹	31-12-08¹
Ingresos	612,54	857,94
Ventas	569,81	834,61
Otros ingresos	36,48	20,50
Otros ingresos extraordinarios	6,25	2,83
Gastos	-642,32	-816,15
Gastos de personal	-96,52	-104,87
Indemnizaciones	-9,67	-1,56
Otros gastos extraordinarios	-2,51	-5,05
Otros gastos de explotación	-239,40	-228,25
Aprovisionamientos	-294,22	-476,42
Ebitda	-29,78	41,79
Ebitda ordinario	-31,32	40,54
Ebitda no recurrente	1,54	1,25
Amortizaciones	-16,85	-39,20
Pérdidas por deterioro del valor de los activos	-	-198,29
Ebit	-46,63	-195,70
Resultado financiero	-3,25	-7,63
Resultado ordinario	-49,88	-203,33
Beneficio del ejercicio de actividades interrumpidas²	1,17	0,28
Impuestos	-1,11	0,03
Intereses minoritarios	0,34	-0,37
Resultado del ejercicio	-49,48	-203,39

¹ Datos auditados.

² Corresponde al resultado de la División de Emulsiones, que la compañía prevé vender en 2010.

Ventas por divisiones

Millones de euros

	31-12-09	31-12-08
Negocios asociados al cloro ¹	401,32	575,36
Química intermedia	133,10	218,48
Farmacia	35,39	40,77
Ercros	569,81	834,61

¹ Comprende las divisiones de Química básica, Plásticos, Alimentación animal y Tratamiento de aguas.

Análisis económico del balance consolidado

Millones de euros

	31-12-09	31-12-08
Activos no corrientes	322,48	303,25
Capital circulante	89,29	150,66
Activos corrientes ordinarios	231,07	333,42
Activos mantenidos para la venta ¹	9,73	-
Pasivos corrientes ordinarios	-149,34	-182,76
Pasivos directamente asociados a activos mantenidos para la venta ¹	-2,17	-
Recursos empleados	411,77	453,91
Patrimonio neto	205,38	257,20
Deuda financiera neta	130,99	133,90
Deuda a largo plazo	103,16	78,25
Deuda a corto plazo	27,83	55,65
Provisiones y otras deudas	74,80	62,81
Pasivo y patrimonio neto	411,17	453,91

¹ Corresponde a la contabilización de la División de Emulsiones, que la compañía prevé vender en 2010.

Hechos relevantes ocurridos del 1 de enero de 2009 hasta la fecha de publicación de los resultados correspondientes al ejercicio 2009

- El 27 de febrero, Ercros presenta los resultados del ejercicio 2008 de -203,39 millones de euros debidos, principalmente, a la contabilización del deterioro del valor de los activos de la compañía. Sin este ajuste contable, y otros resultados extraordinarios de menor cuantía, los resultados serían de -6,35 millones de euros. Este mismo día, la empresa da a conocer el Informe de Gobierno Corporativo de 2008.
- El 17 de abril, se celebra la Junta de Accionistas, que aprueba todos los acuerdos propuestos. Entre ellos destacan las propuestas de la reducción del capital social de la compañía y la agrupación de acciones o *contrasplit*. Concurrió a la Junta el 58,73% del capital social.
- El 5 de mayo, Ercros presenta a los sindicatos el plan de ajuste que tiene previsto poner en marcha para adecuar la estructura productiva de la empresa a la caída de la demanda como consecuencia de la crisis. Dicho plan supone la aplicación de un expediente de Regulación de Empleo (ERE) que incluye la rescisión de hasta 195 contratos de trabajo y la suspensión temporal de hasta 207. El 29 de julio, la autoridad laboral aprueba dicho ERE, que cuenta con el acuerdo de los sindicatos.
- El 15 de mayo, se presentan los resultados de la compañía correspondientes al primer trimestre de 2009, cuya cifra de negocios fue de 158,75 millones de euros y el ebitda -4,20 millones.
- El 29 de junio, la empresa comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de una reducción del capital social de la compañía, mediante la reducción del valor nominal de las acciones desde 0,36 euros a 0,16 euros, con la finalidad de restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto de la Sociedad disminuido como consecuencia de pérdidas. Y una segunda reducción de capital mediante la amortización de 166 acciones como paso previo necesario para efectuar un *contrasplit*.

Como consecuencia de ambas operaciones, el capital social queda fijado en 160.996.896 euros millones de euros y representado por 1.006.230.600 acciones de 0,16 euros de valor nominal cada una de ellas.

- El 24 de julio, se presentan los resultados de la compañía correspondientes al primer semestre de 2009. La actividad de la compañía continua marcada por los efectos de la crisis económica internacional, como consecuencia de ello, el ebitda se sitúa en -8,43 millones de euros.

- El 12 de octubre la empresa lleva a cabo la agrupación y canje de acciones, o *contrasplit*, de conformidad con el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas, en una proporción de canje de una acción nueva por cada 10 acciones antiguas. Como consecuencia de esta operación, el número de acciones que integran el capital social de Ercros queda fijado en 100.623.060, con un valor nominal de 1,60 euros la acción.
- El 13 de noviembre se presentan los resultados de empresa correspondientes al tercer trimestre de 2009, en los que destaca la disminución de la cifra de negocios en un 32%, como consecuencia de la caída de la demanda. El resultado acumulado es de -37,48 millones de euros.

Barcelona, 1 de marzo de 2010