

REFERENCIA DE SEGURIDAD:

[Empty box for security reference]

INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

SEGUNDO

AÑO

2002

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

Denominación Social:

ERCROS, S.A.

Domicilio Social:

Avenida Diagonal, 593-595 - 08014 Barcelona

A08000630

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

Firma:

D. Antonio Zabalza Martí      Presidente-Consejero Delegado

Escritura de nombramiento de Consejero-Delegado, de 25-9-98, ante el notario de Madrid, Don José Angel Martínez Sánchez, bajo el número 1.570 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 29.463, folio 135, hoja B-4704, inscripción 811.

**CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL**

(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos	X	
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

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

Se ha incorporado en este ejercicio al Grupo Consolidado, la sociedad Fosfatos de Cartagena, S.L., participada al 100% por Ercros Industrial, S.A.

## III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

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

En el establecimiento de las informaciones adjuntas, se han aplicado los principios y criterios contables generalmente aceptados y que responden a lo previsto en la normativa en vigor.

**NOTA:** en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

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

Uds.: Miles de Euros

<b>ACTIVO</b>		<b> EJERCICIO ACTUAL</b>	<b> EJERCICIO ANTERIOR</b>
<b>A. ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS</b>	0200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	0210	565	932
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>	0220		
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222		
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>	0230	636	748
<b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>	0240	156.196	124.501
<b>V. Acciones Propias a Largo Plazo</b>	0250		
<b>VI. Deudoras por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>	0255		
<b>B. INMOVILIZADO III</b>	0260	157.397	126.181
<b>C. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>	0280	141	22
<b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>	0300		
II. Existencias	0301	849	929
III. Deudores	0302	10.865	9.918
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	1.166	216
<b>V. Acciones Propias a Corto Plazo</b>	0330		
VI. Tesorería	0340	44	35
VII. Ajustes por Periodificación	0350	119	41
<b>D. ACTIVO CIRCULANTE</b>	0360	13.043	11.139
<b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D)</b>	0370	170.581	137.342
<b>PASIVO</b>			
		<b> EJERCICIO ACTUAL</b>	<b> EJERCICIO ANTERIOR</b>
<b>I. Capital Suscrito</b>	0500	84.206	84.206
<b>II. Reservas</b>	0510	34.320	27.758
<b>III. Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	0520		
<b>IV. Resultado del Periodo</b>	0530	25.621	6.562
<b>V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>	0540		
<b>A. FONDOS PROPIOS</b>	0560	144.147	118.526
<b>B. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)</b>	0590		
<b>C. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	0600	10.113	12.733
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	0610		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	0615		
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	0620		
<b>IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>	0625		432
<b>V. Otras Deudas a Largo</b>	0630	3.668	
<b>D. ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	0640	3.668	432
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	0650		
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	0655		
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	0660	9.635	5.787
<b>IV. Acreedores Comerciales</b>	0665	128	401
<b>V. Otras Deudas a Corto</b>	0670	2.889	1.462
<b>VI. Ajustes por Periodificación</b>	0680	1	1
<b>E. ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	0690	12.653	5.651
<b>F. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	0695		
<b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F)</b>	0700	170.581	137.342

**RESULTADO INDIVIDUAL DE LA SOCIEDAD**

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO 2011		EJERCICIO ANTERIOR	
	Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	0	90	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	109	869	965,56%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820		-31	-34,44%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	0830	109	928	1031,11%
- Compras Netas	0840			0,00%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850			0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-2.396	-2.484	-2760,00%
= VALOR ANADIDIDO AJUSTADO	0870	-2.287	-1.556	-1728,89%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880			0,00%
- Gastos de Personal	0890	-538	-574	-637,78%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	0900	-2.825	-2.130	-2366,67%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-374	374	-415,56%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915			0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920			0,00%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	0930	-3.199	-2.504	-2782,22%
+ Ingresos Financieros	0940	67	108	120,00%
- Gastos Financieros	0950	-138	-3	-3,33%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960			0,00%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	-10	140	155,56%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	-3.280	-2.259	-2510,00%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	-85	331	367,78%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	31.683	8.000	8888,59%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025			0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	46	-1.258	-1397,78%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-2.743	1.748	1942,22%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	25.621	6.562	7291,11%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042			0,00%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	25.621	6.562	7291,11%

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

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	2000	1999	1999	1998
<b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS</b>				
I. Gastos de Establecimiento	210	570		944
II. Inmovilizaciones Inmateriales	220	12.415		12.207
II.1. Derechos e bienes en régimen de arrendamiento financiero	220			11.065
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	220			1.142
III. Inmovilizaciones Materiales	230	202.881		198.027
IV. Inmovilizaciones Financieras	240	14.207		5.355
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	250			
VI. Deudoras por Operaciones Tranco a Largo Plazo	250			
<b>B) INMOVILIZACIONES</b>	<b>1260</b>	<b>230.073</b>		<b>216.533</b>
<b>C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>1240</b>			<b>18</b>
<b>D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (1)</b>	<b>1280</b>	<b>3.593</b>		<b>5.571</b>
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1280			
II. Existencias	1300	25.405		23.542
III. Daudores	1310	69.327		73.648
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	2.026		4.291
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330			
VI. Tesorería	1340	7.456		11.035
VII. Ajustes por Periodificación	1350	2.257		3.203
<b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1360</b>	<b>106.471</b>		<b>115.719</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>1370</b>	<b>340.137</b>		<b>337.841</b>
<b>PASIVO</b>		<b>EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>	
I. Capital Suscrito	1400	84.206		81.206
II. Reservas Sociedad Dominante	1410	34.320		27.758
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1420	19.019		17.032
IV. Diferencias de Conversión (17)	1430			
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1440	7.354		8.552
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1450			
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>1460</b>	<b>144.899</b>		<b>137.548</b>
<b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>1470</b>	<b>693</b>		<b>1.118</b>
<b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>1480</b>			
<b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (1)</b>	<b>1490</b>	<b>2.174</b>		<b>3.943</b>
<b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>1500</b>	<b>17.420</b>		<b>53.520</b>
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1510			
II. Deudas con Entidades de Crédito	1515	53.842		54.991
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1525			
IV. Otras Deudas a Largo	1530	26.638		5.427
<b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>1540</b>	<b>80.480</b>		<b>40.418</b>
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1550			
II. Deudas con Entidades de Crédito	1555	38.818		41.019
III. Acreedores Comerciales	1565	34.986		35.436
IV. Otras Deudas a Corto	1570	19.978		18.253
V. Ajustes por Periodificación	1580	689		414
<b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	<b>1590</b>	<b>94.471</b>		<b>95.122</b>
<b>H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	<b>1600</b>			<b>6.172</b>
<b>TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>1700</b>	<b>340.137</b>		<b>337.841</b>

**RESULTADOS DEL EJERCICIO CONSOLIDADO**

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	243.186	100,00%	281.286	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	2.498	1,03%	2.861	1,02%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1.815	0,75%	-4.802	-1,71%
<b>= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>	<b>247.499</b>	<b>101,77%</b>	<b>279.345</b>	<b>99,31%</b>
- Compras Netas	-112.067	-46,08%	-127.625	-45,37%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles		0,00%		0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	-70.698	-29,07%	-69.868	-24,84%
<b>= VALOR ANADIDOCANSTADO</b>	<b>64.734</b>	<b>26,62%</b>	<b>81.852</b>	<b>29,10%</b>
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	-42.435	-17,45%	-44.241	-15,73%
<b>= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>22.299</b>	<b>9,17%</b>	<b>37.611</b>	<b>13,37%</b>
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-12.692	-5,22%	-12.862	-4,57%
- Dotaciones al Fondo de Reversión		0,00%		0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	-636	-0,26%	-204	-0,07%
<b>= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.971</b>	<b>3,69%</b>	<b>24.545</b>	<b>8,72%</b>
+ Ingresos Financieros	2.151	0,88%	1.160	0,41%
- Gastos Financieros	-7.520	-3,09%	-10.999	-3,91%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados		0,00%		0,00%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	-60	-0,02%		0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	-4	0,00%		0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	33	0,01%	-36	-0,01%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	-20	-0,01%	-24	-0,01%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación		0,00%		0,00%
<b>= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>3.551</b>	<b>1,46%</b>	<b>14.646</b>	<b>5,21%</b>
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	475	0,20%	2.049	0,73%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)		0,00%	-168	-0,06%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	916	0,38%	-3.738	-1,33%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2.657	1,09%	-4.279	-1,52%
<b>= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.599</b>	<b>3,12%</b>	<b>8.510</b>	<b>3,03%</b>
+/- Impuesto sobre Beneficios	-170	-0,07%	-72	-0,03%
<b>= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.429</b>	<b>3,05%</b>	<b>8.438</b>	<b>3,00%</b>
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	-75	-0,03%	114	0,04%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>7.354</b>	<b>3,02%</b>	<b>8.552</b>	<b>3,04%</b>

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

ACTIVIDAD	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	CONSOLIDADO	
			Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
QUÍMICA BÁSICA	2100		139.900	152.861
FARMACIA	110		33.773	36.031
AGROQUÍMICA Y ALIM. ANIMAL	2110		43.476	64.873
EMULSIONES	165		19.742	21.432
INTERNACIONAL	720		6.295	5.938
VARIOS	235	90	0	151
	135			
	235			
	730			
Obra Ejecutada Pendiente de certificar (*)	145			
<b>Total C.N.C.N.</b>	750	90	243.186	281.286
Mercado Interior	760	90	122.462	144.591
Exportación: Unión Europea	720		87.232	95.519
Países O.C.D.E.			13.995	17.105
Resto Países			19.497	24.071

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

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

	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	CONSOLIDADO	
			Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
<b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b>	9	9	976	1.068

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

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

El resultado neto consolidado de Ercros en 2002 alcanzó los 7,35 millones de euros, cifra un 22,5% más elevada que la prevista por la empresa y un 14% inferior a la obtenida en el ejercicio anterior. Este resultado del ejercicio ha sido posible gracias al empuje de la actividad en la segunda parte del año, como consecuencia fundamentalmente de la recuperación de los precios de algunos productos finales. De hecho, el resultado del segundo semestre ha sido 21 veces mayor que el del primero.

Los ingresos totales han ascendido a 247,50 millones de euros, un 13% inferiores a los del ejercicio anterior, en tanto que el importe neto de la cifra de negocios fue de 243,19 millones de euros. Esta cifra supone un decremento del 13,5% con relación a la facturación alcanzada en el año 2001, pero se debe, en una parte significativa, al cierre de la fábrica de Cartagena. En términos homogéneos, el descenso de la facturación hubiera sido del 8%. El 51% de la facturación corresponde a ventas en el exterior y el 49% restante a ventas en el mercado doméstico.

## VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

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

Los gastos consolidados han ascendido a 225,84 millones de euros y suponen una reducción del 8,5% en relación a los realizados en el ejercicio anterior. Entre éstos destacan los referidos al personal, que importan 42,44 millones de euros, un 4% por debajo de los de 2001 debido en buena medida a la disminución experimentada por la plantilla, que ha pasado de 1.068 empleados a 976 como consecuencia del cierre de Cartagena. Del resto del epígrafe de gastos destaca los aprovisionamientos, que ascienden a 112,07 millones de euros, cifra un 12% inferior a la de 2001.

La mayor actividad en los seis últimos meses del año ha posibilitado una mejora del resultado bruto de explotación (EBITDA) anual, que ha quedado fijado en 21,66 millones de euros, cifra casi tres veces superior a la presentada en el primer semestre del año. Las amortizaciones, por su parte, fueron de 12,69 millones de euros, lo que lleva a un resultado de explotación (EBIT) de 8,97 millones de euros. Dada la disminución de los costes financieros, que alcanzaron los 5,42 millones de euros, mejorando en un 45% la cifra del año anterior, el resultado ordinario – que en la primera mitad de año arrojaba un saldo negativo de 1,64 millones de euros – ha conseguido invertir su signo y terminar el ejercicio en 3,55 millones de euros.

Todos estos resultados son significativamente menores que los obtenidos en 2001. En esta comparación, sin embargo, debe tenerse en cuenta que, debido a los altos precios alcanzados por los tres principales productos de la compañía (sosa cáustica, acetato de etilo y fosfato bicálcico), 2001 fue un ejercicio excepcional, lo que hace del mismo una referencia particularmente exigente.

La división en la que esta comparación es más desfavorable es Agroquímica y alimentación animal, ya que a las consecuencias del cese de Cartagena se ha sumado la ralentización del mercado de fosfatos. Estas dos circunstancias han ocasionado una caída de la cifra de negocios del 33% respecto al año anterior. Excluyendo el efecto del cierre de la fábrica de Cartagena la reducción hubiera sido del 10%. Química básica también ha tenido que cerrar el año con una disminución de la facturación, en este caso del 8,5%, debido a la reducción del precio medio de la sosa. Las ventas de la división de Farmacia han disminuido en un 6% a causa de la devaluación del dólar, moneda en que se realiza casi la mitad de las transacciones de este negocio. Este efecto, sin embargo, ha quedado compensado por los ingresos financieros resultantes de la política de aseguramiento por diferencias de cambio seguida por la empresa. La división de emulsiones, con unas ventas un 8% más bajas que las de 2001, sigue condicionada por la debilidad de Alemania, principal mercado de esta actividad.

Los resultados extraordinarios han sido de 4,05 millones de euros, frente a los resultados negativos de 2001, que alcanzaron los 6,14 millones. La composición de esta partida se explica por la cancelación de ingresos diferidos procedentes de la antigua filial Potasas y Derivados, la venta de inmovilizado y el cobro de indemnizaciones de seguros.

**NOTA:** en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.



## VIII. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS (continuación).

La sociedad individual Ercros, S. A. tiene dotada una provisión de la cartera de valores, correspondiente a su participación en Ercros Industrial, S. A., comparando el valor de la cartera con los fondos propios de la participada, existe un exceso en la provisión de dicha participación. Con el fin de equilibrar estos importes, durante el presente ejercicio, se ha procedido a efectuar una corrección valorativa de dicha cartera por un importe de 31,69 millones de euros.

El resultado antes de impuestos, de 7,60 millones de euros, ha sido un 11% más bajo que el correspondiente al año anterior, en tanto que el resultado del ejercicio se situó en los 7,35 millones de euros frente a los 8,55 millones de 2001.

En el balance destaca la reducción del epígrafe "Provisión para Riesgos y Gastos" en 36,1 millones de euros y el aumento del epígrafe "Acreedores a Largo Plazo" en 40 millones de euros. Casi la totalidad de estos cambios obedece al traspaso desde provisiones a acreedores de la deuda correspondiente a la externalización de los fondos de pensiones para trabajadores pasivos y activos y las obligaciones laborales derivadas del expediente de regulación de empleo de la fábrica de Cartagena. Obsérvese que, considerando en su conjunto el volumen de deuda más las provisiones, se produce una reducción de casi 3 millones de euros, desde los 195,23 millones de euros que sumó en 2001 y a los 192,37 millones que ha sumado en 2002.

La variación experimentada por los inmovilizados material e inmaterial entre 2001 y 2002 fue de 5,06 millones de euros. Como sea que las amortizaciones fueron de 12,69 millones, esto significa que el esfuerzo inversor del ejercicio ha sido de 17,75 millones de euros, un 39% mayor que el volumen invertido en 2001. Por otro lado, el cash flow ha alcanzado los 20,04 millones de euros, 1,37 millones menos que los obtenidos en el ejercicio anterior.

La dedicación de un volumen superior de recursos al capítulo de inversiones ha podido ser compaginada con la continuación de la política de desendeudamiento emprendida por Ercros en 1996. Así, la deuda neta, que ha quedado fijada en 132,70 millones de euros, ha experimentado una minoración de 1,40 millones de euros, lo que supone un descenso del 1% respecto al endeudamiento de 2001. Estos cambios, más el incremento de los fondos propios en un 5%, han posibilitado que la deuda neta sea ya un 8% inferior a los fondos propios, cuando un año antes este porcentaje estaba situado en el 2,5%.

Por lo que se refiere a las previsiones para el ejercicio en curso, el empuje con que Ercros cerró la actividad en 2002, animada por la recuperación de los precios de los productos finales, se está manteniendo en el primer trimestre de 2003 y hace presagiar un buen ejercicio para el conjunto del año. La incertidumbre impuesta por la posibilidad de guerra en Irak así como la temporal desaceleración en que se ha sumido la actividad económica internacional, hacen difícil en estos momentos avanzar una predicción más concreta con un mínimo grado de fiabilidad.

### IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		Sobre (Nominal)	en por acción	(Importe en miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3300	0,00	0,00	0,00
2. Acciones Preferentes	3110	0,00	0,00	0,00
3. Acciones sin voto	3120	0,00	0,00	0,00

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

### X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)

- |  | SI   | NO |
|--|------|----|
| 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos) | 3200 | X  |
| 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)  | 3210 | X  |
| 3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)                   | 3220 | X  |
| 4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos  | 3230 | X  |
| 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos  | 3240 | X  |
| 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración  | 3250 | X  |
| 7. Modificaciones de los Estatutos Sociales  | 3260 | X  |
| 8. Transformaciones, fusiones o escisiones   | 3270 | X  |
| 9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo  | 3280 | X  |
| 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo   | 3290 | X  |
| 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.   | 3300 | X  |
| 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.   | 3320 | X  |
| 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (Intercambio de paquetes accionariales, etc.)  | 3330 | X  |
| 14. Otros hechos significativos  | 3340 |    |

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso

(\*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

**Inauguración de Inquide Flix**

El 7 de octubre, el presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol, inauguró la nueva planta de Inquide Flix, que se encuentra ubicada en el recinto de la fábrica de Flix y que está participada en un 20% por Ercros. La construcción de esta instalación ha supuesto una inversión de 9 millones de euros y se prevé que facture 18 millones de euros anuales.

La nueva planta produce ácido tricloroisocianúrico (ATIC) e hipoclorito sódico. Entre sus principales materias primas destacan la sosa y el cloro, con una previsión de consumo de 9.000 y 7.000 toneladas anuales, respectivamente, que serán suministradas por Ercros, empresa que también comercializa el hipoclorito sódico fabricado, producto con el que lidera el mercado nacional, con un volumen de ventas superior a las 120.000 toneladas anuales.

Inquide Flix se convierte en la primera productora española de ATIC, al suministrar el 55% de la producción nacional. El ATIC se consume principalmente en el tratamiento y desinfección de aguas.

**NOTA:** en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.