

## **Ercros obtiene un ebitda ordinario de 21,4 millones de euros hasta septiembre**

El tercer trimestre del año ha confirmado la mejora de la actividad de Ercros iniciada a principios de año y los resultados de las actuaciones llevadas a cabo por la empresa para mejorar los márgenes. De tal forma que, a pesar de que las ventas hasta septiembre han disminuido un 3,9% respecto a las alcanzadas en el mismo período del año anterior, el resultado bruto de explotación (ebitda) ordinario, que es el que mejor refleja la actividad operativa de la compañía, ha aumentado un 65,6% entre los nueve primeros meses de 2012 y los correspondientes de 2013.

En concreto, los ingresos de las actividades ordinarias acumulados al tercer trimestre del año han sido de 498,05 millones de euros frente a los 518,01 millones de euros obtenidos hasta septiembre del año pasado. La causa de esta disminución hay que atribuirle, principalmente, a la parada de algunas fábricas en el pasado mes de marzo a raíz de la aplicación de un expediente de regulación de empleo (ERE), así como al menor volumen de productos vendidos debido al cese de las producciones no rentables.

Los gastos, por su parte, han sido de 488,32 millones de euros (525,73 millones de euros hasta septiembre de 2012), un 7,1% menos que en el ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, cabe destacar la rebaja del coste de los aprovisionamientos y suministros en un 8,8%, como consecuencia de la menor fabricación, pero también del comportamiento más favorable de los precios, y la disminución de los costes salariales en un 2,4%, por las políticas de moderación salarial y de reducción de la plantilla emprendidas.

La aplicación del ERE de marzo de 2013, para adecuar la estructura de la empresa a la nueva situación, ha propiciado una disminución de la plantilla de 50 personas, y antes de finalizar el presente ejercicio, está prevista una reducción adicional de otras 43 (en total, el 6% de la plantilla inicial). Las indemnizaciones laborales asociadas al ERE, por importe de 4 millones de euros, se encuentran provisionadas en el epígrafe correspondiente.

La mejora de márgenes ha elevado el ebitda ordinario de los nueve primeros meses de 2013 hasta los 21,38 millones de euros, un aumento del 65,6% respecto de los 12,91 millones de euros obtenidos en el mismo período del año anterior. El ebitda total, debido fundamentalmente a la provisión por el ERE ya comentada, ha sido de 18,27 millones de euros frente a los 13,79 millones de euros del tercer trimestre de 2012.

Descontado el gasto por amortización y el resultado financiero, que se han comportado en línea con lo previsto, tenemos un resultado hasta septiembre de 2013 de -3,66 millones de euros frente a los -8,14 millones de euros del mismo período del año pasado. Restando el efecto de la provisión por las indemnizaciones laborales, la mejora del resultado entre ambos ejercicios hubiera sido de 8,48 millones de euros y, lo más significativo, Ercros habría abandonado los números rojos al obtener un beneficio en los nueve primeros meses del año de 0,34 millones de euros.

En el balance destaca el aumento del capital circulante en 19,35 millones de euros desde el cierre del ejercicio anterior, como consecuencia de los acuerdos con varios acreedores para convertir la deuda a corto plazo en deuda a largo plazo, cuya contrapartida es el aumento en 18,73 millones de euros del epígrafe de la deuda financiera neta.

A pesar de que tradicionalmente el último trimestre del año, especialmente el mes de diciembre, es un período estacionalmente bajo, a la vista de la evolución de la actividad y siguiendo la tendencia manifestada a lo largo del año en curso, Ercros espera que los meses que restan del año sean más favorables que los correspondientes del año anterior.

### Cuenta de pérdidas y ganancias

Millones de euros	Acumulado a 30-09-13	Acumulado a 30-09-12
<b>Ingresos</b>	<b>506,59</b>	<b>539,52</b>
Cifra de negocios	498,05	518,01
Variación de existencias	5,90	19,72
Otros ingresos extraordinarios	2,64	1,79
<b>Gastos</b>	<b>-488,32</b>	<b>-525,73</b>
Aprovisionamientos	-273,88	-292,87
Gastos de personal	-61,52	-63,01
Otros gastos de explotación <sup>1</sup>	-147,17	-168,94
Indemnizaciones	-4,19	-0,76
Otros gastos extraordinarios	-1,56	-0,15
<b>Ebitda</b>	<b>18,27</b>	<b>13,79</b>
Ebitda ordinario	21,38	12,91
Ebitda no recurrente	-3,11	0,88
Amortizaciones	-14,69	-13,46
<b>Ebit</b>	<b>3,58</b>	<b>0,33</b>
Resultados financieros	-7,90	-8,57
Resultados de actividades interrumpidas <sup>2</sup>	0,64	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-3,68</b>	<b>-8,24</b>
Impuestos y participaciones minoritarias	0,02	0,10
<b>Resultados del período</b>	<b>-3,66</b>	<b>-8,14</b>

<sup>1</sup> Incluye suministros por valor de 69,75 millones de euros a 30-09-2013 (83,84 millones de euros a 30-09-2012).

<sup>2</sup> Corresponde a la venta de Nitricomax, formalizada el 31-07-2013. El importe total de la venta ha sido de 2,88 millones de euros, en tanto que el valor de los activos aportados es de 2,24 millones de euros, lo que supone un impacto en los resultados de 0,64 millones de euros.

**Análisis económico del balance<sup>1</sup>**

<b>Millones de euros</b>	<b>30-09-13</b>	<b>31-12-12</b>
Activos no corrientes	287,70	291,18
Capital circulante	62,81	43,46
Activos corrientes	217,92	244,24
Pasivos corrientes	-155,11	-200,78
<b>Recursos empleados</b>	<b>350,51</b>	<b>334,64</b>
Patrimonio total	171,39	173,87
Deuda financiera neta	142,38	123,65
Deuda a largo plazo	57,77	52,72
Deuda a corto plazo	84,61	70,93
Provisiones y otras deudas	36,74	37,12
<b>Origen de fondos</b>	<b>350,51</b>	<b>334,64</b>

<sup>1</sup> La empresa utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance obtenido a partir del balance de situación consolidado, efectuando determinadas reclasificaciones de presentación, a fin de reducir el número de magnitudes operativas para un mejor análisis.

Barcelona, 6 de noviembre de 2013