

**Extracto de la intervención del presidente de Ercros, Antonio Zabalza,
ante la Junta General de Accionistas
9 de abril de 2010**

El presidente de Ercros, Antonio Zabalza, ha iniciado su intervención ante la Junta General de Accionistas haciendo referencia a la situación del entorno económico.

Según el Sr. Zabalza, los peores pronósticos que se tenían sobre la situación económica han acabado cumpliéndose, con el resultado de que 2009 fue un año muy malo para prácticamente todos los sectores económicos y también para Ercros.

Planes de reestructuración

En esta empresa, ya en 2007 se vio la necesidad de aplicar cuantas medidas fueran necesarias para adaptar su estructura productiva a la nueva situación económica. Fruto de este planteamiento fue el Plan de Mejora de la Eficiencia, para el período 2007-2009, orientado a la consecución de unas instalaciones más eficientes e integradas, con plantas competitivas, de dimensión internacional, centradas en los productos más rentables y con mayor valor añadido.

A lo largo de 2009, se completó la ejecución de este plan con:

- La ampliación de la planta de PVC en la fábrica de Vila-seca II, que ha permitido absorber la capacidad de producción que se había perdido por el cierre de la fábrica de Monzón. Esta ampliación ha supuesto una inversión total de casi 23 millones de euros y entró parcialmente en servicio en el mes de agosto; y
- La nueva planta de producción de cloro y potasa cáustica, mediante celdas de membrana, en la fábrica de Sabiñánigo. Con esta planta, nos adelantamos significativamente a la fecha de cese de la tecnología de mercurio prevista para 2020, incrementamos la producción, disminuimos el consumo de electricidad hasta en un 30% y rebajamos las emisiones de CO₂ y los costes operativos. El gasto total de esta inversión, que entró en funcionamiento en el tercer trimestre del año pasado, alcanzó los 18 millones de euros.

El importe total de las inversiones llevadas a cabo por Ercros en 2009 fue de 39,58 millones de euros, un 13% superior a la del ejercicio anterior.

El presidente de la compañía ha informado a la Junta asimismo de la puesta en marcha del Plan de Ajuste, dirigido a adaptar la estructura de costes fijos de la empresa a la caída de la demanda provocada por la crisis, que se empezó a aplicar a finales de julio de 2009. Las medidas contenidas en el Plan de Ajuste son las siguientes:

- El cierre indefinido de las plantas de clorometanos de los centros de Palos de la Frontera y de Flix, motivado por la desaparición de la demanda de esta familia de productos.
- El cierre indefinido de la planta de EDC de Palos de la Frontera, por los costes no competitivos que tenía, debidos a la caída de la demanda de PVC.

- El cierre indefinido de una parte de la planta de electrólisis también en Palos y el cierre temporal de una parte de la planta de electrólisis de Flix, como consecuencia de la menor necesidad de producción de cloro en ambos centros.
- El cierre indefinido de la planta de acetaldehído de la fábrica de Tarragona, como consecuencia del cese de la producción de acetato de etilo, del cual es materia prima.
- La reducción de la estructura de los centros de Almussafes, Aranjuez, Cartagena, Cerdanyola, Flix, Tarragona y Tortosa, y por último
- Otras medidas de control de gastos fijos, como por ejemplo la reducción de la estructura de la corporación y de la superficie de las oficinas centrales.

Los dos expedientes de regulación de empleo asociados a esta reestructuración incluyen la rescisión definitiva de 300 contratos de trabajo en el caso del Plan de Mejora de la Eficiencia y de hasta 206 contratos en el caso del Plan de Ajuste. Esta última actuación, además, contempla la suspensión temporal de hasta 207 empleos. Hasta este momento se han extinguido 390 contratos (un 18% del total de la plantilla anterior a estas medidas) y se ha aplicado la suspensión temporal de empleo prevista. Cuando se haya completado la aplicación de los dos planes, la plantilla se habrá reducido en un 23%.

En la actualidad, la empresa está pendiente de que la Junta de Andalucía conceda las ayudas financieras que permitirían construir una nueva planta de electrólisis con celdas de membrana en la fábrica de Palos de la Frontera y como consecuencia mantener una parte de la actividad y empleo en dicho centro.

Según el Sr. Zabalza, con estas actuaciones Ercros ha demostrado su capacidad de reacción ante la difícil coyuntura por la que atravesamos y ha asegurado que si las circunstancias lo requieren se complementarían las medidas adoptadas con otras adicionales.

Resultados de 2009

La crisis económica global ha incidido de forma significativa en la compañía. El escenario en el que Ercros ha tenido que desenvolverse en el pasado ejercicio se ha caracterizado por una gran debilidad de la demanda que, además de reducir de forma drástica el volumen de ventas, ha presionado a la baja los precios de los productos finales. También ha tenido que enfrentarse a una fuerte volatilidad en los precios de los principales suministros y a la imposibilidad de trasladar el aumento del coste de las materias primas al producto final, con el consiguiente impacto negativo en el margen operativo de la compañía.

El efecto más inmediato de la crisis sobre la cuenta de resultados de 2009 se reflejó en la caída de los ingresos. En 2009 los ingresos fueron de 612,54 millones de euros frente a los 857,94 millones alcanzados en 2008. Es decir, una disminución del 29%.

El descenso de la facturación fue general para todas las divisiones de la compañía. Las ventas de los Negocios asociados al cloro, la agrupación que comprende las divisiones de Química básica, Plásticos, Alimentación animal y Tratamiento de aguas, fue de 401,32 millones de euros, un 30% menos que en el ejercicio anterior. La División de Plásticos, que es la más vinculada a los sectores de la construcción y del automóvil, fue la que más influyó en este

descenso, que estuvo mitigado en parte por el mejor comportamiento de la División de Química básica. Una idea del fuerte impacto de la crisis sobre esta agrupación de negocios lo da el signo negativo del ebitda, que fue de -39,05 millones de euros.

El descenso de ventas fue incluso mayor en la División de Química intermedia, aunque en este negocio la compañía tuvo una mayor capacidad para mantener los márgenes. Concretamente, la cifra de negocios de Química intermedia fue de 133,10 millones de euros, lo que supuso una disminución del 39% con respecto a la cifra alcanzada en el ejercicio anterior. El negocio, sin embargo, fue capaz de mantener su ebitda en cotas no muy alejadas de las alcanzadas en el anterior ejercicio: 10,10 millones de euros frente a 11,35 millones en el año 2008.

La División de Farmacia, con una cifra de negocios de 35,39 millones de euros, facturó un 13% menos y obtuvo un ebitda también negativo de 0,83 millones de euros. En este caso, la causa de la caída de las ventas fue no tanto el impacto de la crisis, como la debilidad del dólar frente al euro en comparación con el ejercicio anterior.

Finalmente, las ventas de la División de Emulsiones fueron un 19% inferiores a las del ejercicio anterior. En relación a esta División, el presidente de Ercros ha informado de la existencia de conversaciones con terceros interesados en la compra de esta División.

Por lo que se refiere a los gastos, han pasado de 816,15 millones de euros en 2008 a 642,32 millones en 2009, con una reducción del 21%. Es decir, frente a la caída del 29% de los ingresos, los gastos sólo lo han hecho en un 21%; la diferencia de 8 puntos de porcentaje entre la caída de ingresos y gastos es la causa inmediata del deterioro del margen. Aunque en términos absolutos la reducción de los gastos ha sido importante (casi 174 millones de euros), en términos relativos no ha sido suficiente para compensar la fuerte caída de los ingresos. Según el Sr. Zabalza, el peso de los costes fijos es la causa principal que explica la dificultad mostrada por la compañía para responder con la suficiente flexibilidad a la caída de las ventas. De ahí la importancia de los planes de reestructuración y del objetivo de reducir de forma significativa el peso de las cargas fijas que la empresa soporta.

El efecto de los dos planes de reestructuración en 2009 ha sido significativo: los gastos de personal, que en 2008 fueron de 104,87 millones de euros, en 2009 son de 96,34 millones; una reducción del 8%. En el pasado ejercicio, la plantilla media de Ercros fue de 1.819 personas, 135 personas menos que en 2008.

Para hacer frente a las indemnizaciones previstas en el expediente de regulación de empleo asociado al Plan de Ajuste, en la cuenta de resultados se ha dotado una provisión neta de 9,85 millones de euros. La ejecución de este ERE y del asociado al Plan de Mejora de la Eficiencia ha requerido en 2009 un desembolso de tesorería de 8,41 millones.

También experimentó una significativa caída el epígrafe de los aprovisionamientos, motivada por el descenso de la actividad y la bajada en el coste de las principales materias primas. La disminución en este caso fue del 38%, desde los 476,42 millones de euros de 2008 a los 294,22 millones de 2009. Como consecuencia de esta variación, el coste por aprovisionamientos pasó de representar el 57% de las ventas en 2008 a representar el 52% en 2009.

Así pues, siendo significativa la disminución de los costes, ha sido sin embargo insuficiente para compensar la caída de los ingresos, lo que ha supuesto un deterioro del margen operativo de la compañía muy pronunciado, con un ebitda de -29,78 millones de euros frente a los 41,79 millones de euros obtenidos en 2008. El presidente de la compañía ha calificado como anómala esta situación, que refleja la severidad de la crisis sufrida, que debería corregirse en el año 2010 tanto como consecuencia de la esperada recuperación del ciclo como de los efectos de los planes de reestructuración aplicados por la empresa.

Otro epígrafe que experimentó una significativa variación es el de las amortizaciones, que descendió un 57% (desde 39,20 millones de euros en 2008 a 16,85 millones en 2009), como consecuencia de la disminución del valor de los activos llevada a cabo en 2008. Asimismo, el resultado financiero pasó de -7,63 millones de euros en 2008 a -3,25 millones en 2009. Una mejora del 57% por el menor saldo de la deuda financiera neta media del ejercicio y de la bajada de los tipos de interés.

Por último, hay que señalar que en 2009 la compañía no tuvo que computar nuevas pérdidas por deterioro de activos, lo que explica en buena medida la diferencia entre el resultado del ejercicio de 2009, de -49,48 millones de euros, y el de 2008, que fue de -203,39 millones.

En el balance, el cambio más significativo lo experimentó el capital circulante, que de 150,66 millones de euros en 2008 pasó a 89,29 millones de euros en 2009, 61,37 millones menos. Los activos no corrientes pasaron de 303,25 millones de euros en 2008 a 321,88 millones en 2009, fundamentalmente, como consecuencia de las inversiones asociadas al Plan de Mejora de la Eficiencia.

En el pasivo, el patrimonio neto pasó de 257,20 millones de euros en 2008 a 205,38 millones en 2009, por la imputación de las pérdidas de la compañía en el ejercicio de dicho año; y la deuda financiera neta a finales de 2009 se situó en 130,99 millones de euros, un 2% inferior a la deuda de finales de 2008.

El balance, muestra también otras medidas llevadas a cabo en 2009 para hacer frente a los efectos de la crisis y adicionales a los planes de ajuste antes comentados. Por un lado, la gestión más eficiente del capital circulante, que ha permitido liberar recursos por valor de más de 61 millones de euros; y por el otro, la continuación de la política de desendeudamiento, que ha permitido reducir un 2% la deuda financiera neta y ha posibilitado un cambio en su estructura, con una reducción significativa del peso relativo de la deuda a corto, que en 2008 suponía el 42% del total y en 2009 supuso sólo el 21%.

Acuerdos propuestos a la Junta

El punto segundo del orden del día aborda la fusión por absorción de la matriz, Ercros, S.A., con tres de las principales filiales: Ercros Industrial, Aragonesas, Industrias y Energía y Agrocros, lo que supone integrar en la nueva sociedad resultante de la fusión prácticamente todas las actividades industriales desarrolladas por el Grupo en España. El objetivo de esta operación es el ahorro de costes por simplificación de estructuras y procesos administrativos. Esta operación requiere, a su vez, la modificación del artículo 2 de los Estatutos Sociales, sobre el objeto y la duración de la Sociedad, para incorporar el objeto social de las empresas que se propone absorber, como consta en el punto tercero del orden del día.

Los puntos cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo hacen referencia a la renovación de los miembros del Consejo de Administración por haberse agotado, o estar muy próximo a agotarse, el plazo para el que fueron nombrados. La propuesta del Consejo, que a su vez recoge la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Remuneración, es la renovación, por un período de seis años, de Ramón Blanco y Eduardo Sánchez, como consejeros independientes; de Laureano Roldán, como consejero incluido en la categoría de “otros consejeros externos”; y del Sr. Zabalza, como consejero ejecutivo.

El Consejo también propone el nombramiento de Luis Fernández-Goula, como consejero independiente, en sustitución de Josep Lluís Cabestany, que ha manifestado la voluntad de no renovar su mandato y a quien el presidente ha agradecido los servicios prestados a la Sociedad.

El Sr. Zabalza, ha asegurado que el Sr. Fernández-Goula cumple con todos los requisitos que el Código Unificado de Buen Gobierno exige a los consejeros independientes y que, tanto por sus condiciones profesionales como personales, puede desempeñar con plena satisfacción sus funciones de consejero independiente, sin verse condicionado por relaciones con la Sociedad, sus accionistas o directivos.

Con estos cambios que se proponen, el número de miembros del Consejo de Administración permanece inalterado en cinco personas, número que se encuentra dentro del rango establecido en las recomendaciones sobre el buen gobierno corporativo. También se mantiene en el 60% la cuota de consejeros independientes, porcentaje que prácticamente dobla el mínimo recomendado por las prácticas de buen gobierno.

Otro punto a destacar del orden del día, es el punto décimo que trata de la propuesta de reducir el capital social en 130,81 millones de euros, desde los 161 millones actuales a 30,19 millones, mediante la reducción del valor nominal de la acción desde 1,60 a 0,30 euros, con la finalidad de dotar una reserva voluntaria por importe de 130,81 millones de euros. Se trata, por tanto, de una operación de carácter meramente formal, que no altera el patrimonio de la compañía, ya que la reducción de capital social se ve compensada de forma completa por la dotación de una reserva voluntaria por el mismo valor. La razón de esta propuesta es contar con los requisitos formales necesarios para poder utilizar todas las fuentes de financiación que el mercado pone a disposición de las empresas cotizadas.

En su intervención, el Sr. Zabalza ha destacado la calidad, fiabilidad y transparencia de la información presentada, como lo demuestra que el Informe Anual presenta los correspondientes informes de auditoría totalmente limpios de salvedades u observaciones por duodécimo año consecutivo.

Desarrollo sostenible

A continuación, el presidente ha abordado las mejoras acometidas en Ercros en relación al desarrollo sostenible. En este sentido, ha destacado el hecho de que en 2009 la empresa no ha tenido que lamentar ningún accidente laboral grave en sus centros productivos de Ercros. En la actualidad, los sistemas de gestión de la seguridad y la salud en el trabajo de los centros de la compañía están certificados conforme a la especificación OHSAS 18001.

Las diversas actuaciones de carácter medioambiental llevadas a cabo por Ercros han permitido que, entre 2008 y 2009, el índice de emisiones, medido por la cantidad de sustancias significativas emitidas al aire y al agua y los residuos generados, se haya reducido un 15%. Durante el año pasado, con el otorgamiento a la fábrica de Cardona de la acreditación medioambiental, según la norma ISO 14001, culminó el proceso de implantación de esta certificación en todos los centros de la compañía. También en 2009, la fábrica de Cerdanyola fue inscrita en el registro europeo de sistemas de gestión y auditoría ambiental, EMAS.

Previsiones para 2010

Según el Sr. Zabalza, existe un amplio consenso profesional acerca de que la grave crisis económica podría ya haber tocado fondo. “Desde finales de febrero –ha dicho- estamos observando un significativo aumento de la actividad en casi todos los mercados en los que la compañía participa, particularmente en los mercados exteriores pero también, en alguna medida, en el mercado español. Además, hay dos factores que pueden estar potenciando el repunte de la actividad en Europa. Por una parte, la finalización de la temporada invernal, que este año ha sido climáticamente muy adversa y ha retraído más de lo habitual la actividad de sectores como la construcción, y por la otra, la depreciación del euro, que ha mejorado de forma significativa y muy rápida la competitividad de la industria europea en todos los mercados, incluida la misma zona euro. La primavera y el verano van a ser los períodos clave para comprobar si estos indicios de mayor actividad se mantienen y si la recuperación en Europa se consolida. Si esto ocurre, y si tenemos en cuenta que las economías del sudeste asiático, China en particular, y EE.UU. llevan ya un tiempo claramente instalados en la fase alcista del ciclo, creo que pueden darse las condiciones para dejar atrás de forma definitiva la parte peor de esta crisis”.

El presidente no ve tan claro el panorama para la economía española, que está sufriendo más intensamente la crisis por la mayor incidencia que ha tenido el pinchazo de la burbuja inmobiliaria, pero ha asegurado que una recuperación sostenida y generalizada de la actividad exterior tendrá un efecto positivo también en España.

En relación a la marcha de la actividad en lo que va de año, ha dicho que la actividad del primer trimestre, aunque todavía afectada por la tónica bajista con que cerramos el ejercicio pasado, experimenta una notable mejoría respecto al mismo periodo del año anterior, que se irá afianzando a medida que avance el año.

Para el conjunto del ejercicio, Ercros espera una mejora significativa de las condiciones de mercado. Además de los indicios mencionados, el presidente ha destacado la mayor estabilidad en las condiciones de aprovisionamiento de suministros y los efectos de los planes de ajuste en la estructura de costes de la compañía, que deben llevar a un comportamiento más favorable de los márgenes.