

Ercros obtiene un ebitda de 22 millones en el primer semestre de 2008

En el primer semestre de 2008, Ercros obtuvo un ebitda (resultado bruto de explotación) de 22,38 millones de euros (2,35 millones en el mismo período de 2007) y unas ventas de 451,85 millones de euros (443,13 millones en 2007). El aumento del ebitda se debe fundamentalmente a la distinta incidencia de las provisiones registradas con motivo de la implantación del PME en los dos ejercicios.

Los resultados de la primera parte del año han acusado la persistencia del aumento del coste de las materias primas y de la depreciación del dólar, así como las consecuencias de la huelga de transportistas y un cierto debilitamiento de la demanda fruto de la desaceleración económica.

Los aprovisionamientos aumentaron un 8,3% y han pasado de representar el 52,5% de las ventas en 2007 al 55,8% en 2008. Destaca la subida en un 18% del precio del etileno, que ha tenido un impacto negativo de 11,5 millones de euros, y el encarecimiento de las energías (fundamentalmente de la electricidad con una subida del 7%), que ha restado 1,7 millones de euros. Por su parte, el dólar se depreció en un 14% con una repercusión negativa de 5,1 millones de euros.

El aumento del 2% de las ventas se reparte de la siguiente manera: el conjunto de negocios asociados al cloro (Química básica, Plásticos, Alimentación animal y Tratamiento de aguas) subió un 2,2%; Emulsiones un 6%; Farmacia un 1,4%, y Química intermedia un 1,1%.

El ebitda no recurrente fue 1,90 millones de euros y provino, fundamentalmente, del ingreso de las diferencias surgidas a favor de Ercros en la liquidación de la compra de Derivados Forestales realizada el pasado mes de abril.

Las amortizaciones de la primera mitad del año fueron 19,40 millones de euros, lo que situó al ebit en 2,98 millones de euros (-18,94 millones hasta junio de 2007).

Los resultados financieros pasaron de -8,59 millones de euros en el primer semestre de 2007 a -4,21 millones del mismo período de 2008. Esta significativa reducción se debe a los menores gastos por intereses, como consecuencia del desendeudamiento de la venta del terreno de Sant Celoni, por 42 millones de euros, y de la ampliación de capital llevada a cabo en 2007.

Después de tener en cuenta impuestos e intereses minoritarios, el resultado atribuible del primer semestre de 2008 se ha situado en -4,61 millones de euros frente a los -49,05 millones de la primera mitad de 2007.

Esta gran diferencia en el resultado atribuible responde en su mayor parte a la contabilización de las provisiones del PME en 2007 y 2008. Mientras que en 2007 estas provisiones sumaban 47,92 millones de euros (de las cuales 26,28 millones fueron en concepto de indemnizaciones laborales y 21,64 millones por la baja de activos), en 2008

han ascendido a 6,92 millones de euros (de las cuales, 2,66 fueron motivadas, principalmente, por las indemnizaciones laborales y 4,26 millones por la baja de activos). Si se excluyen estos efectos extraordinarios, los resultados del primer semestre de 2008 hubieran ascendido a 1,35 millones de euros frente a una pérdida de 1,13 millones en el mismo periodo del año anterior.

En el balance, el rasgo más relevante ha sido la disminución de la deuda financiera neta, que ha pasado de 129,62 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 a 99,10 millones de euros al cierre del primer semestre de 2008. El menor endeudamiento ha posibilitado una mejora significativa del ratio de solvencia financiera (deuda financiera neta sobre patrimonio neto), que ha pasado del 28% a 31 de diciembre de 2007 al 22% a 30 de junio de 2008.

La evolución del ebitda a lo largo del primer semestre del año muestra una clara mejora: 7,91 millones de euros en el primer trimestre (equivalente a un margen bruto de explotación del 3,7%) frente a 14,47 millones en el segundo (un margen del 6,1%). A pesar de ello, se mantienen las incógnitas sobre la evolución de la segunda parte del ejercicio. Por una parte, tanto el petróleo como el dólar (el primero con una bajada de precio y el segundo con una cierta revalorización) parecen haber iniciado sendas más favorables a los intereses industriales españoles. Pero, por la otra, el coste de los aprovisionamientos mantiene la tendencia alcista de la primera parte del año. Adicionalmente, desde primeros de julio, el precio de la electricidad ha experimentado un importante incremento como consecuencia de la desaparición de las tarifas eléctricas de alta tensión, que obligará a Ercros a ajustar todavía más sus costes con el fin de mantener su posición competitiva en los mercados internacionales.

Barcelona, 1 de agosto de 2008

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Millones de euros	
	1S 2008	1S 2007
Ingresos	459,74	443,62
Ventas	451,85	443,13
Otros ingresos	7,89	0,49
Gastos	-437,37	-441,27
Gastos de personal	-56,68	-55,78
Indemnizaciones	-2,66	-26,28
Aprovisionamientos	-252,23	-232,81
<i>Aprovisionamientos/ventas %</i>	-55,82	-52,54
Otros gastos	-125,79	-126,40
Ebitda	22,38	2,35
<i>Ebitda/ventas %</i>	4,95	0,53
Ebitda ordinario	20,48	28,63
Ebitda no recurrente	1,90	-26,28
Amortizaciones	-19,40	-21,29
Ebit	2,98	-18,94
<i>Ebit/ventas %</i>	0,66	-4,27
Resultado financiero	-4,21	-8,59
Resultado por baja de activos	-4,26	-21,64
Resultado ordinario	-5,49	-49,17
Impuestos	0,00	-0,08
Intereses minoritarios	0,88	0,20
Resultados del ejercicio	-4,61	-49,05

Análisis económico del balance consolidado

	Millones de euros	
	30-06-2008	31-12-2007
Activos no corrientes	480,11	480,87
Capital circulante	148,51	183,12
Activos corrientes	360,75	390,02
Pasivos corrientes	-212,24	-206,90
Recursos empleados	628,62	663,99
Patrimonio neto	457,80	463,14
Deuda financiera neta (DFN)	99,10	129,62
Provisiones y otras deudas	71,72	71,23
Pasivo y patrimonio neto	628,62	663,99
<i>DFN/patrimonio neto</i>	21,7%	28,0%